



THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

Public Debt Management Office, Ministry of Finance, Kingdom of Thailand
Contact : Bond Market Development Bureau (02-271-7999)

HighLights

- วันที่ 8 มกราคม 2561 นายชินโซ อาเบะ นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น ได้กล่าวแสดงความพึงพอใจต่อผลงานของนายฮารือโอะ คูโรดะ ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ในแง่ของการจ้างงาน พร้อมระบุว่า รัฐบาลญี่ปุ่นพร้อมที่จะร่วมงานกับทางแบงก์ชาติต่อไป เพื่อให้ญี่ปุ่นพ้นจากภาวะเงินฝืดโดยเร็วที่สุด อย่างไรก็ตาม นายอาเบะยังไม่ได้ตัดสินใจว่าจะแต่งตั้งให้นายคURODะ ดำรงตำแหน่งผู้ว่าการ BOJ อีกสมัยหรือไม่ ซึ่งนายคURODะจะหมดวาระในเดือนเมษายน
- วันที่ 10 มกราคม 2561 ธนาคารโลกปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในปี 2561 สู่ระดับ 3.1% จากที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ที่ระดับ 2.9% พร้อมระบุว่า เศรษฐกิจทั่วโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวเป็นวงกว้าง โดยได้ปัจจัยส่งเสริมจากการค้าและการลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้น ภาคการเงินซึ่งอยู่ในขั้นที่ตึงเครียดผ่อนคลายในหลายประเทศทั่วโลก ความเชื่อมั่นที่ปรับตัวดีขึ้น และการลดลงของผลกระทบที่เกิดขึ้นจากการหดตัวของราคาสินค้าโภคภัณฑ์
- วันที่ 12 มกราคม 2560 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) เปิดเผยแพร่รายงานการประชุมประจำเดือนธันวาคม โดย ส่งสัญญาณว่า ECB พร้อมจะลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ซึ่งมีมูลค่า 2.55 ล้านล้านยูโร และมองว่าการสื่อสารเกี่ยวกับทิศทางของอัตราดอกเบี้ยจะได้รับความสำคัญมากขึ้น ขณะที่การซื้อพันธบัตรจะมีบทบาทลดลงในฐานะเครื่องมือด้านนโยบายของ ECB

January 15, 2018

MACRO DATA

Inflation Rate

Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.48	0.08
Headline Inflation	0.17	-0.13
Forecast	0.7 - 1.7	

Source : MOC As of July 2017

Policy Rate

American Interest Rate (Fed)	1.25% - 1.5%
British Interest Rate (BoE)	0.50%
European Interest Rate (ECB)	0.00%
Japanese Interest Rate (BoJ)	-0.10%

GDP Growth

	YoY(%)
2015	2.80
2016	3.20
2017	4.30

Source : NESDB

Major World Currencies

Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	32.1183	-0.4%
GBP	43.7399	-0.1%
EUR	38.8458	0.4%
JPY	29.0762	-0.1%
CNY	4.9974	0.3%

Source : BOT As of Jan 12th, 2018

Thai Policy Interest Rate

1.50%

Next Meeting: 14-Feb-2018

GDP Forecast

	2018
BOT	3.9
NESDB	4.3
FPO	3.9

Last Update : Sep 2017

INT'L RESERVE THAI (b.USD)

202.56

Source : BOT As of Dec 2017

EQUITIES

Name	Index	Change(Wk)
SET	1,810.19	14.74
NIKKEI	23,714.88	208.55
DJIA	25,574.73	499.60
S&P500	2,767.56	43.57
DAX	13,245.03	77.14
HSI	31,338.87	524.23
FTSE100	7,778.64	82.76

OIL (USD/Barrel)

BRENT	70.18	2.47
WTI	64.81	3.25

PRECIOUS METALS (USD)

GOLD	1,340.50	21.10
SILVER	17.37	0.19

Source : Bloomberg As of Jan 15th, 2018

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt

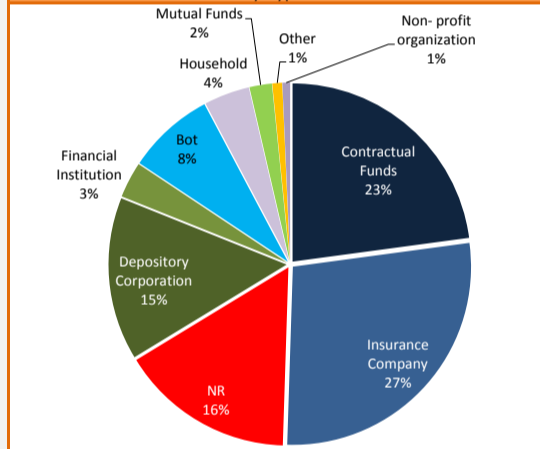
Debt to GDP = **41.67%**
6,325,468.69 THB Mil.

Ousting Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)
GOVT	64%	30,194.80
- Domestic	63%	-66,701.91
- Foreign	1%	481.40
FIDF	14%	-3,161.01
Debt Prefunding	0%	0.00
SOE	16%	-4,563.08
- G	7%	-2,023.45
- NG	9%	-4,247.64
SFI s	6%	-1,715.04
Others	0%	-941.58
Total	100%	19,814.09

Source : PDMO as of Nov 2017

GOVT Bond

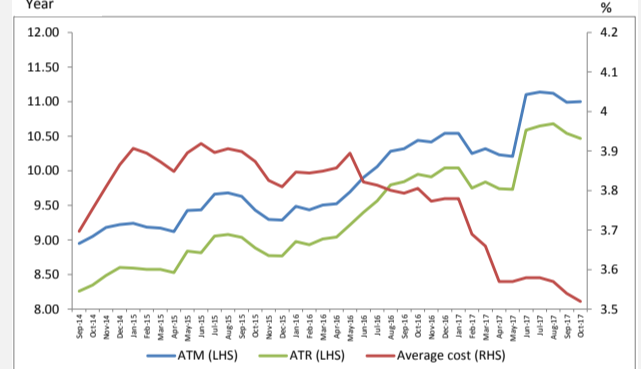
Classified by Type of Investors



Source : BOT as of Nov 2017

GOVT Debt Portfolio

ATM, ATR, Nominal Cost of Debt
Government Debt Portfolio

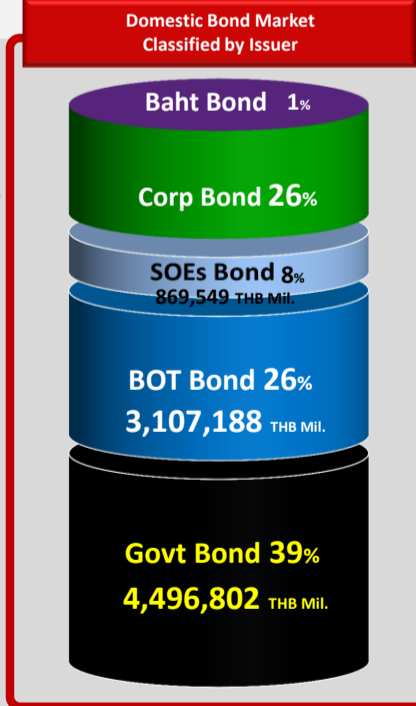
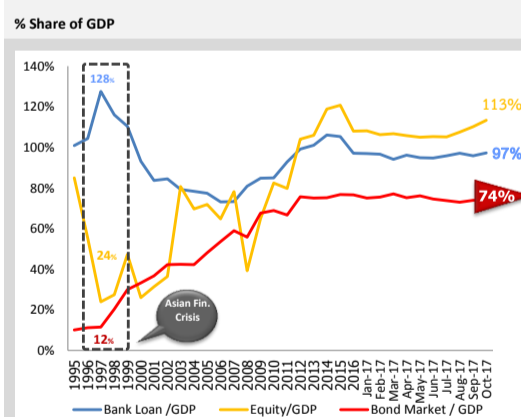


Source : PDMO as of Oct 2017

Bond Market Cap. Size

11,537,712 THB Mil.

GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2018



Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
10-Jan-18	5	LB22DA	30,000	29,800	24,000	1,000	4.44	4,800	1.82	-2.14	-2.14	-2.14
10-Jan-18	50	LB676A	13,000	13,000	12,150	850	1.49		3.39	-5.85	-10.40	-3.00
17-Jan-18	20	LB366A	13,000									
24-Jan-18	10	LB26DA	15,000									
7-Feb-18	30	LB466A	12,000									
21-Feb-18	15	LB316A	12,000									
28-Feb-18	5	LB22DA	36,000									
7-Mar-18	50	LB676A	12,000									
14-Mar-18	20	LB366A	12,000									
21-Mar-18	10	LB26DA	13,000									

G : Greenshoe option O : Overallotment

Source : ThaiBMA

Electronic Bond Switching

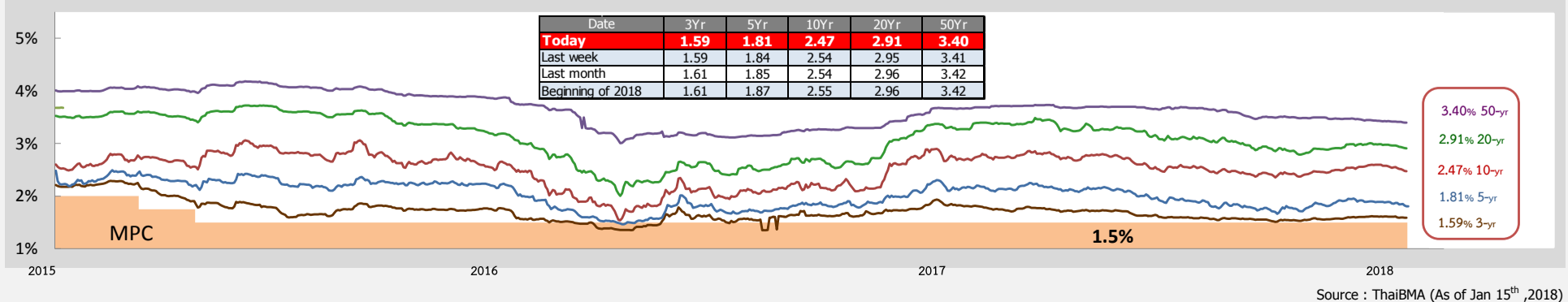
Date	Source Bond		Destination Bond						
	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Tenor (Year)	Symbol	Allocated Amount (THB Mil.)	AAY (%)	Spread over T-1		
28-Nov-17	LB196A	10,000	5	LB22DA	3,561	1.96	-0.24	195.50	197.00
			10	LB26DA	874	2.39	-0.68	2.39	239.80
			20	LB366A	2,210	2.95	0.89	293.00	295.50
			50	LB676A	3,355	3.45	-3.96	340.00	346.80

Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	TTM.	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (wn)
1	LB22DA	0.00	202,592	814,228	19.26%	4.02
2	LB26DA	0.00	163,756	493,697	11.68%	3.01
3	LB196A	0.00	230,085	438,624	10.38%	1.91
4	LB21DA	0.00	306,104	418,838	9.91%	1.37
5	LB206A	0.00	188,118	358,090	8.47%	1.90

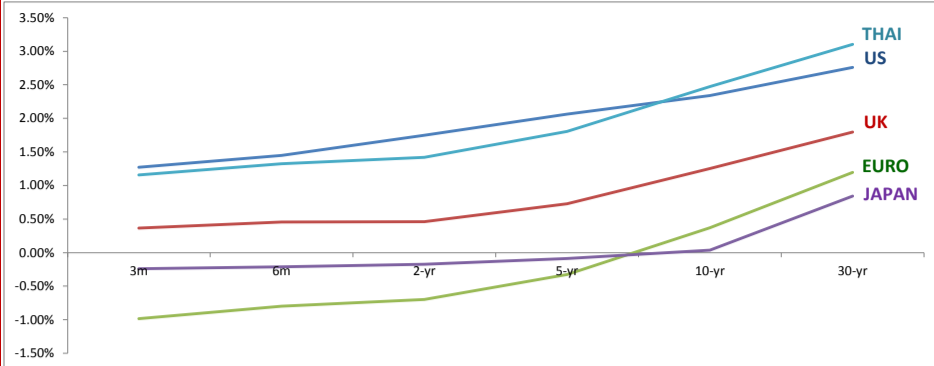
Source : ThaiBMA (Oct 1st,2017 - Dec 18th,2017

GOVT Yield Curve Movement



Source : ThaiBMA (As of Jan 15th,2018)

Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	1.27%	1.45%	1.75%	2.07%	2.34%	2.76%
UK	0.37%	0.46%	0.46%	0.73%	1.25%	1.80%
EURO	-0.98%	-0.80%	-0.70%	-0.33%	0.37%	1.20%
JAPAN	-0.24%	-0.21%	-0.17%	-0.09%	0.04%	0.84%
THAILAND	1.16%	1.32%	1.42%	1.81%	2.47%	3.10%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Jan 15th, 2018)

SWAP

Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.79	2.01	2.22	2.32	2.42
EU	%	-0.25	-0.17	0.22	0.47	0.81
JAPAN	%	0.04	0.06	0.12	0.19	0.32
THAILAND	%	1.34	1.53	2.04	2.23	2.42

Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.365/1.305	1.530/1.460	1.910/1.830	2.055/1.945	2.200/2.060
EUR/CBS	Mid	-0.34	-0.34	-0.36	-0.37	-0.37
JPY/CBS	Mid	-0.45	-0.51	-0.60	-0.62	-0.61

Credit Default Swap

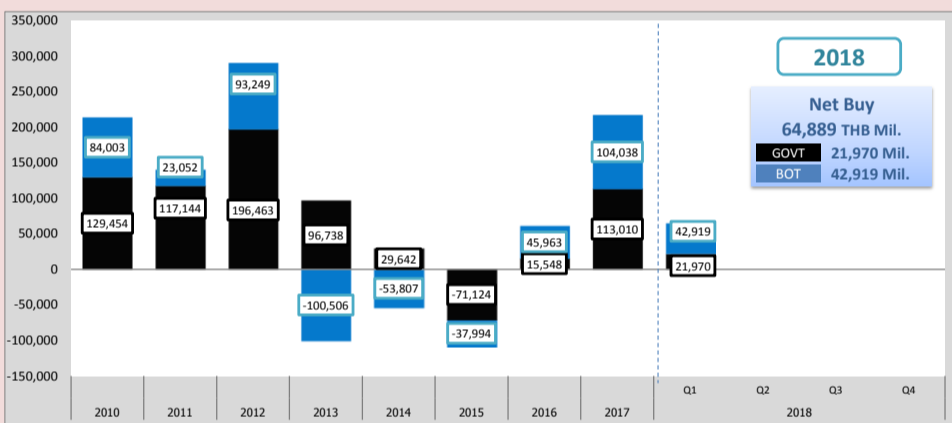
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	9.45	9.50	10.10	14.95	21.26	27.59
UK	5.05	5.10	7.99	19.91	29.96	41.27
JAPAN	5.88	6.85	9.42	28.99	42.34	50.87
THAILAND	11.40	12.48	19.75	49.50	71.02	89.77

Source : Reuters (As of Jan 15th, 2018)

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

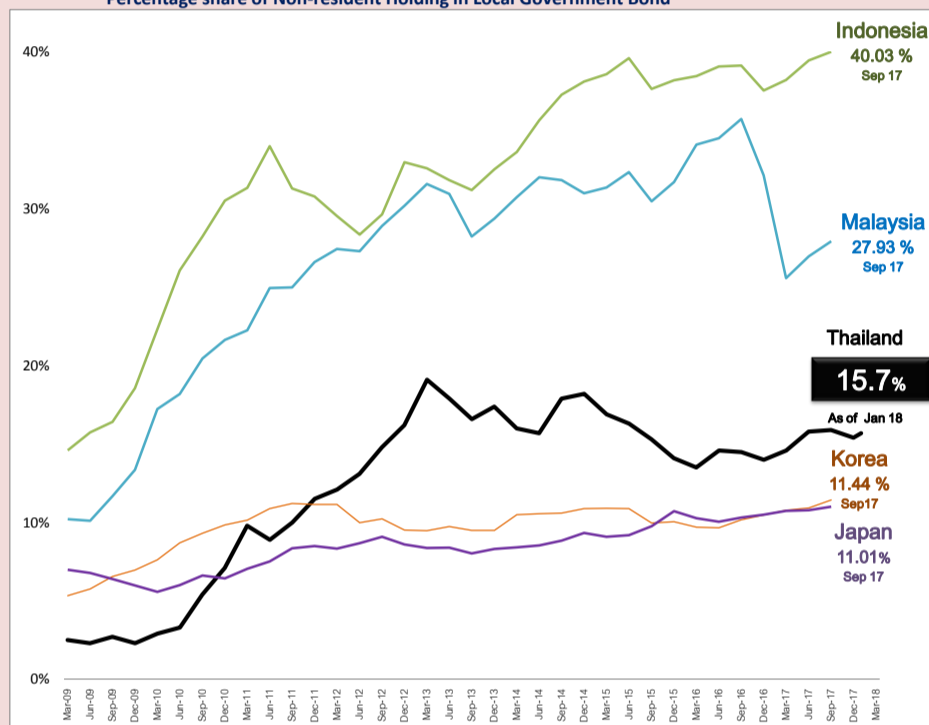
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	705,059	6.111%
BOT Bond	210,390	1.824%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	92	0.001%
Corp Bond	1,192	0.010%
TOTAL	916,733	7.946%



Source : PDMO (As of Jan 12th, 2018)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



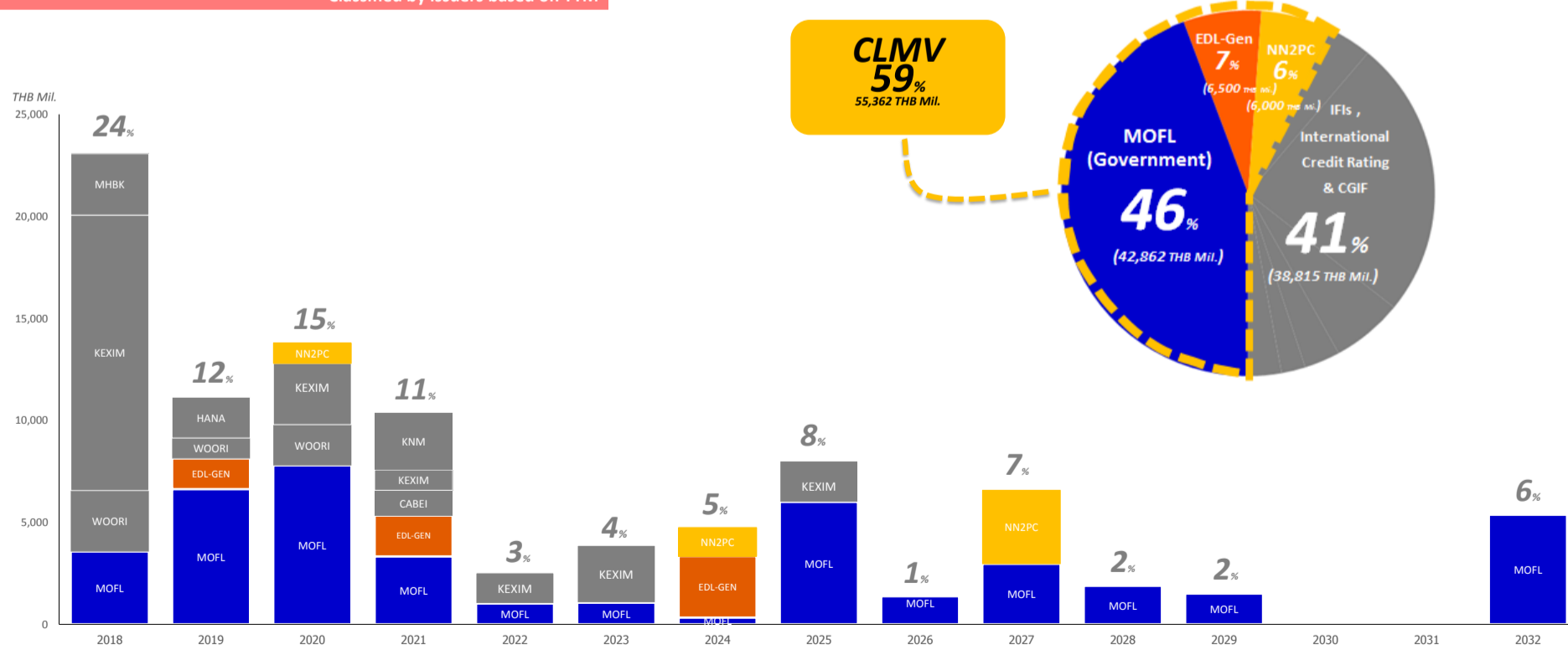
Source : PDMO (As of Jan 12th, 2018)
<https://asianbondsonline.adb.org/>

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

94,177 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Jan 12th, 2018)