



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 15 มกราคม 2561 พรรคสหภาพประชาธิปไตยคริสเตียน (CDU) พรรคสังคมนิยมประชาธิปไตย (SPD) และพรรคสหภาพสังคมนิยมคริสเตียน (CSU) ของนางอังเกลา แมร์เคิล นายกรัฐมนตรีเยอรมนี สามารถบรรลุข้อตกลงเบื้องต้นในการเจรจาจัดตั้งรัฐบาลแล้ว โดยแกนนำของทั้ง 3 พรรคนำรายละเอียดของข้อตกลงเกี่ยวกับนโยบายในประเทศที่สำคัญต่างๆ เช่น ไม่มีการปรับขึ้นภาษี จำกัดจำนวนผู้พวยเข้าประเทศให้อยู่ในช่วง 180,000-220,000 คนต่อปี และข้อตกลงให้เยอรมนีสมทบเงินช่วยเหลือ EU มากขึ้น ซึ่งเสนอแก่สมาชิกพรรค หากที่ประชุมให้การรับรองนโยบายเหล่านี้ ก็จะเป็นการสิ้นสุดภาวะไร้เสถียรภาพทางการเมืองของเยอรมนี นับตั้งแต่มีการเลือกตั้งเมื่อวันที่ 24 กันยายน 2560
- วันที่ 16 มกราคม 2561 นายอาร์โด ฮานส์ กรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) กล่าวว่า ECB อาจประกาศยุติโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) หลังจากเดือนกันยายน 2561 หากเศรษฐกิจ และเงินเฟ้อมีการปรับตัวตามที่ ECB คาดการณ์ไว้
- วันที่ 18 มกราคม 2561 ธนาคารแห่งประเทศไทย เปิดเผยว่า อยู่ระหว่างตรวจสอบเพื่อดำเนินการกับสถาบันการเงินในประเทศ หลังพบพฤติกรรมเก็งกำไรค่าเงินจากการมีเงินไหลเวียนผิดปกติของลูกค้านักค้าบางบัญชี ซึ่งสถาบันการเงินอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับลูกค้าด้วย

January 22, 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	32.0549	-1.7%
GBP	44.6995	0.3%
EUR	39.3595	-0.2%
JPY	29.144	-0.4%
CNY	5.0442	-0.2%

Source : BOT As of Jan 22nd, 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	1,821.34	11.15
NIKKEI	23,808.06	93.18
DJIA	26,017.81	443.08
S&P500	2,810.30	42.74
DAX	13,434.45	189.42
HSI	32,254.89	916.02
FTSE100	7,730.79	-47.85

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	68.83	-1.35
WTI	63.37	-1.44

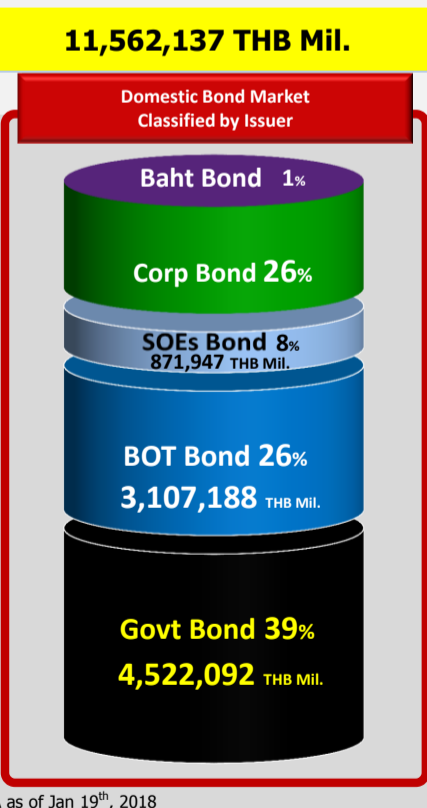
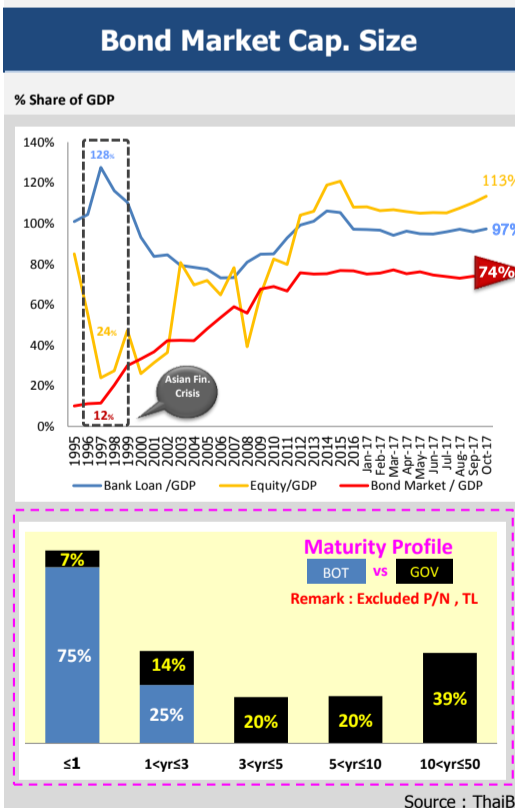
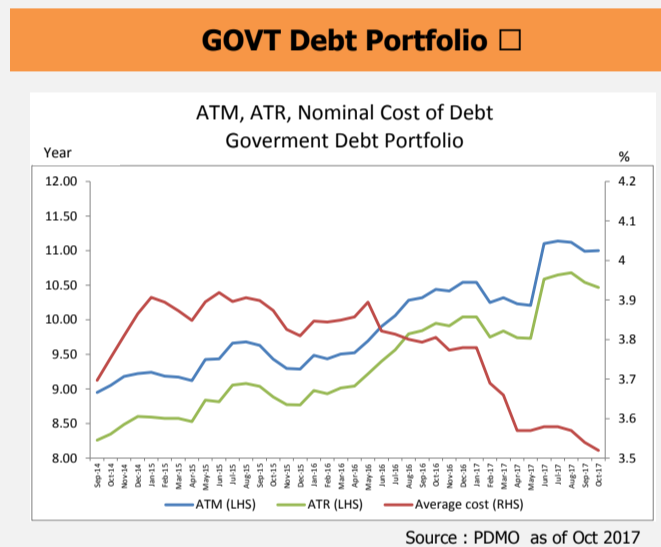
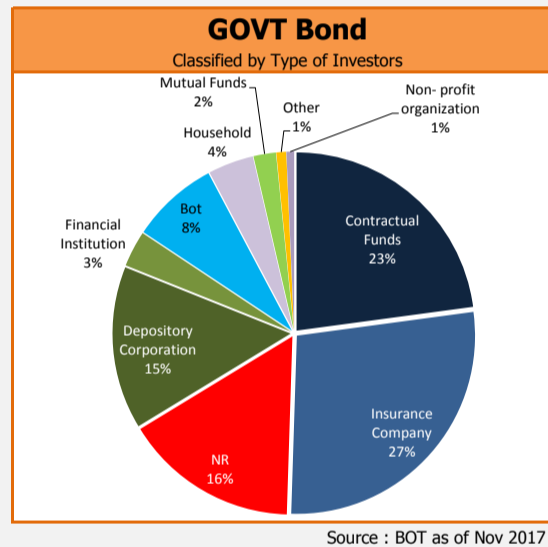
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,330.70	-9.80
SILVER	17.04	-0.33

Source : Bloomberg As of Jan 19th, 2018

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 41.67%			
6,325,468.69 THB Mil.			
Outstanding Debt	(THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)
GOVT	4,071,096.60	64%	30,194.80
- Domestic	3,974,199.890	63%	-66,701.91
- Foreign	96,896.710	1%	481.40
FIDF	888,229.52	14%	-3,161.01
Debt Prefunding	0.000	0%	0.00
SOE	956,649.10	16%	-4,563.08
- G	416,116.460	7%	-2,023.45
- NG	540,532.640	9%	-4,247.64
SFIs	397,798.36	6%	-1,715.04
Others	11,695.11	0%	-941.58
Total	6,325,468.69	100%	19,814.09

Source : PDMO as of Nov 2017



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	13,000	12,600	400	1.32		2.82	-2.23	-4.25	-0.05
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

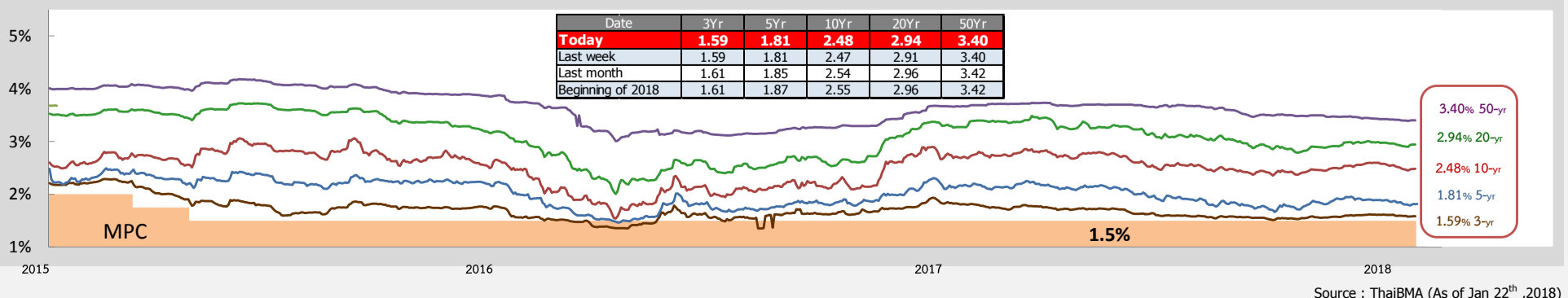
Source : ThaiBMA

Electronic Bond Switching									
Date	Source Bond			Destination Bond			Spread over T-1		
	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Tenor (Year)	Symbol	Allocated Amount (THB Mil.)	AAY	(bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
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

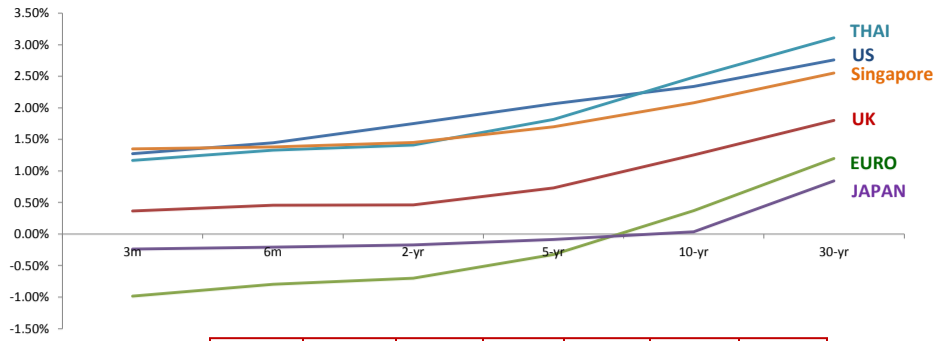
Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM.	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (wt)
1	LB226A	0.00	202,592	814,228	19.26%	4.02
2	LB26DA	0.00	163,756	493,697	11.68%	3.01
3	LB196A	0.00	230,085	438,624	10.38%	1.91
4	LB21DA	0.00	306,104	418,838	9.91%	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



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%	1.33%	1.41%	1.81%	2.48%	3.11%
Singapore	1.35%	1.38%	1.45%	1.70%	2.08%	2.55%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Jan 22nd, 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

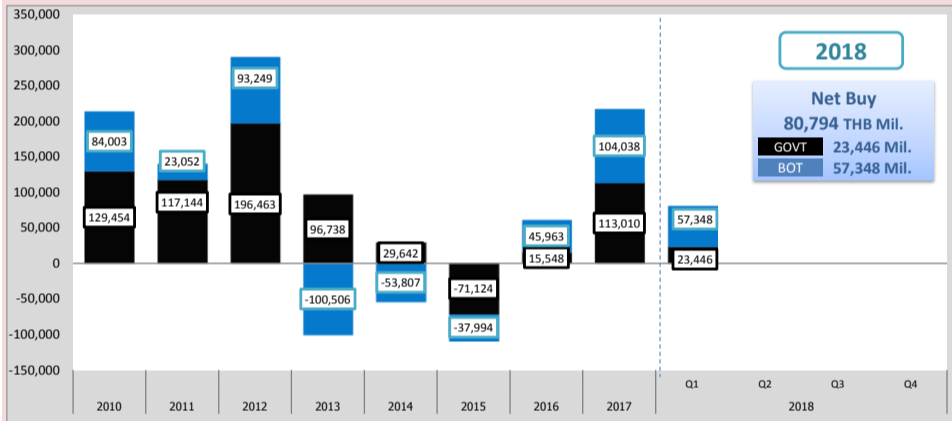
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	9.45	9.50	10.10	14.95	21.26	27.59
UK	5.05	5.10	7.99	19.91	29.96	41.27
JAPAN	5.88	6.85	9.42	28.99	42.34	50.87
THAILAND	11.40	12.48	19.75	49.50	71.02	89.77

Source : Reuters (As of Jan 22nd, 2018)

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

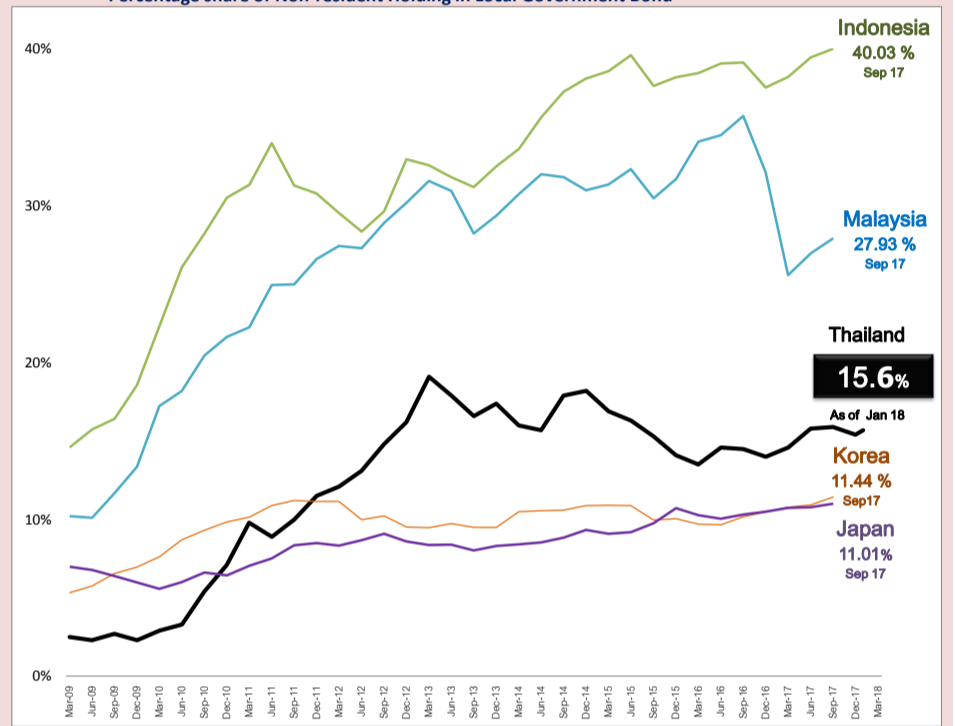
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	706,536	6.111%
BOT Bond	224,819	1.944%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	93	0.001%
Corp Bond	1,026	0.009%
TOTAL	932,474	8.065%



Source : PDMO (As of Jan 19th, 2018)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



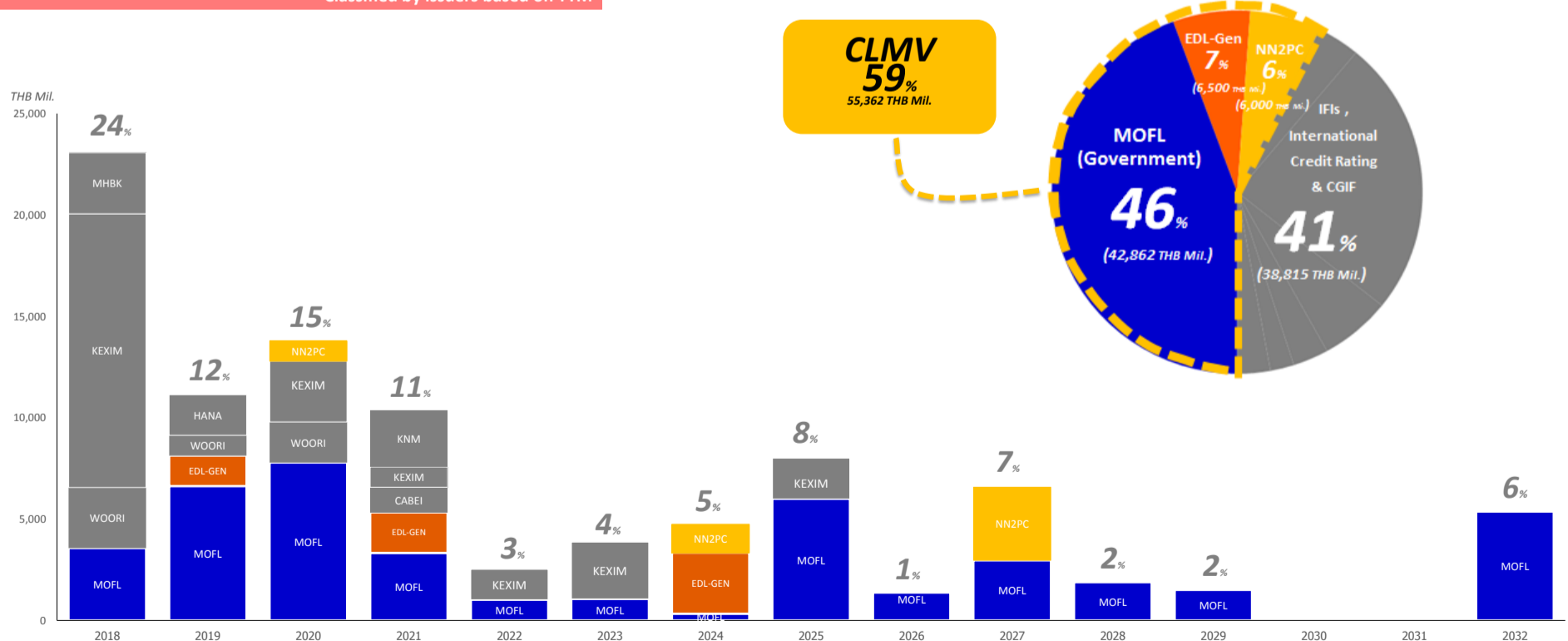
Source : PDMO (As of Jan 19th, 2018)
<https://asianbondsonline.adb.org/>

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

94,177 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Jan 19th, 2018)