



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 21 มีนาคม ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ มีแผนประกาศการกำหนดมาตรการภาษีนำเข้าสินค้าต่างๆ จากประเทศจีน คิดเป็นมูลค่ารวม 60 พันล้านดอลลาร์ โดยครอบคลุมสินค้าทั้งสิ้นกว่า 100 รายการ ซึ่งจุดประสงค์ของมาตรการนี้ คือ การตอบโต้ประเทศจีนในประเด็นด้านการขโมยทรัพย์สินทางปัญญา รวมถึงเป็นการแสดงจุดยืนด้านนโยบายหลัก American First
- วันที่ 22 มีนาคม 2561 คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 1.50-1.75% ขณะเดียวกัน เฟดยังคงส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี และคาดว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีหน้า และ 2 ครั้งในปี 2563
- วันที่ 23 มีนาคม 2561 ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ลงนามอนุมัติร่างงบประมาณค่าใช้จ่าย 1.3 ล้านล้านดอลลาร์ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว เพื่อให้รัฐบาลมีงบประมาณเพียงพอใช้จ่ายได้ถึงเดือนตุลาคม นี้ ซึ่งอนุมัติให้ทำการเพิ่มเพดานค่าใช้จ่ายด้านการทหาร 80 พันล้านดอลลาร์ และเพดานค่าใช้จ่ายภายในประเทศ 63 พันล้านดอลลาร์

March 26, 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)	1.50% - 1.75%
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	31.3661	-3.8%
GBP	44.6439	0.2%
EUR	38.9467	-1.2%
JPY	30.1292	3.0%
CNY	5.0153	-0.7%

Source : BOT As of Mar 26th, 2018

Thai Policy Interest Rate	
1.50%	
Next Meeting:	28-Mar-2018

GDP Forecast	
	2018
BOT	3.9
NESDB	4.3
FPO	4.0

Last Update : Jan 2018

INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		213.28

Source : BOT As of Feb 2018

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,796.44	-3.35
NIKKEI	20,540.16	-940.74
DJIA	23,533.20	-1,413.31
S&P500	2,588.26	-124.66
DAX	11,886.31	-330.71
HSI	30,137.14	-1,376.62
FTSE100	6,921.94	-120.99

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	70.33	4.28
WTI	65.59	3.53

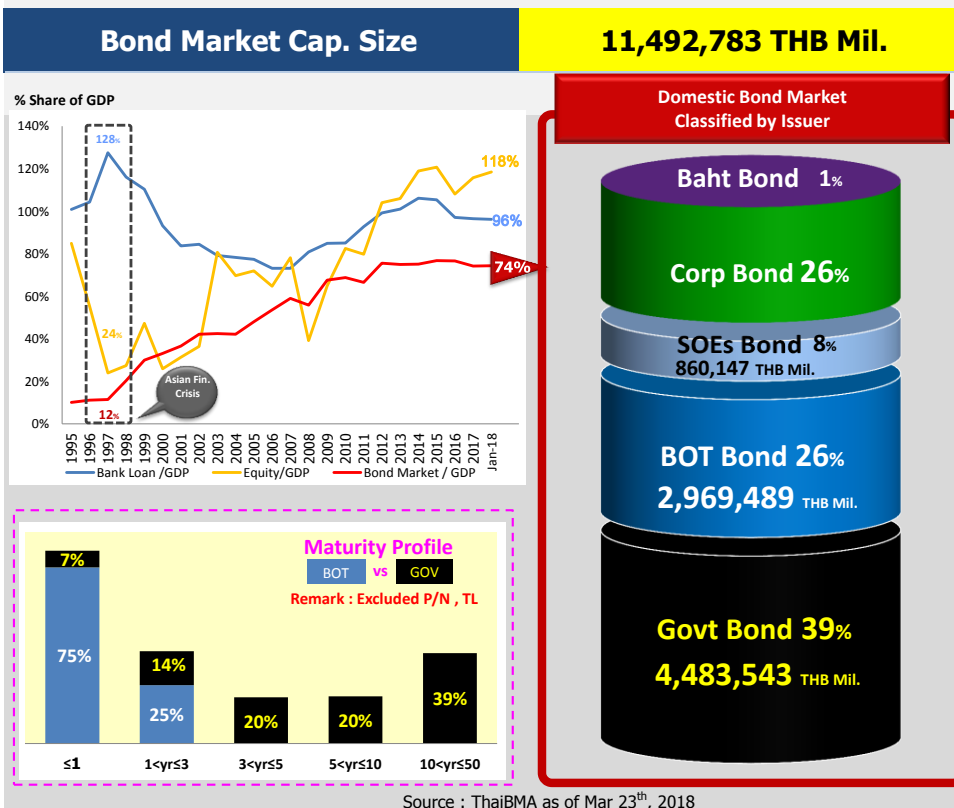
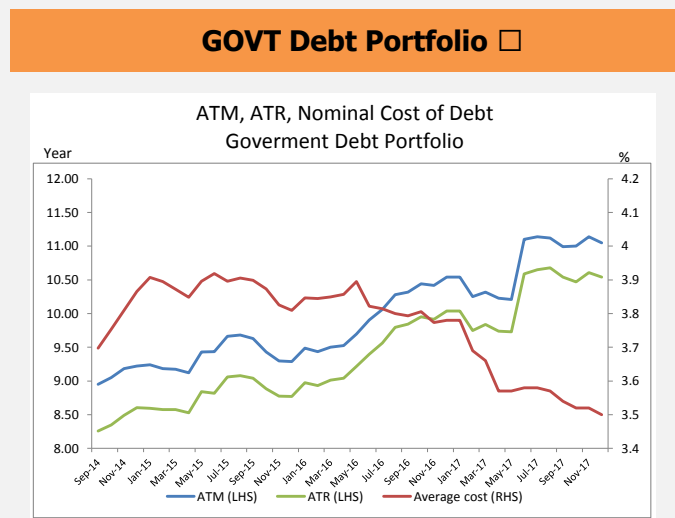
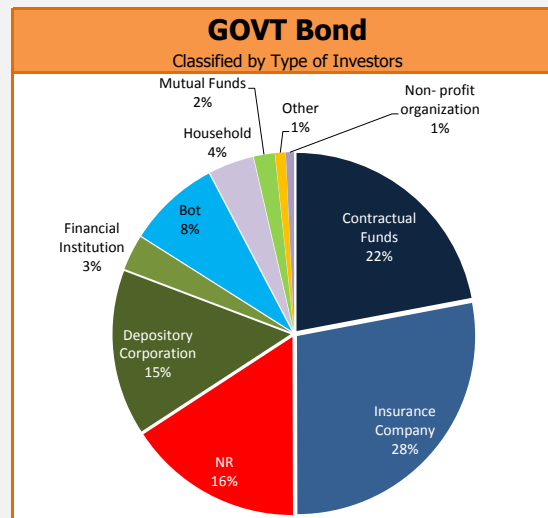
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,353.60	35.80
SILVER	16.60	0.27

Source : Bloomberg As of Mar 26th, 2018

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 41.44%			
6,441,357.65 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)	
GOVT	65%	49,145.73	
- Domestic	64%	-45,431.17	
- Foreign	1%	-1,976.15	
FIDF	14%	-0.21	
Debt Prefunding	1%	44,800.00	
SOE	14%	-16,577.70	
- G	6%	-1,823.31	
- NG	8%	-14,754.39	
SFIs	6%	-6,406.73	
Others	0%	-1,019.57	
Total	100%	69,941.52	

Source : PDMO as of Jan 2018



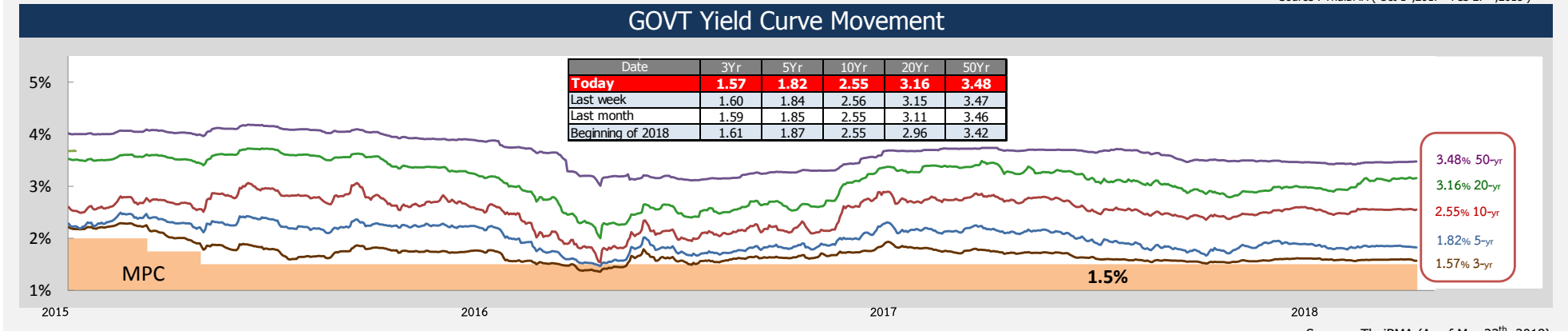
GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2018												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
10-Jan-18	5	LB22DA	25,000	25,000	24,000	1,000	4.44	4,800	1.82	-2.14	-2.14	-2.14
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	15,000	15,000	-	3.87		2.33	-0.75	-1.35	-0.35
7-Feb-18	30	LB466A	12,000	9,732	9,482	250	1.04		3.18	1.55	-1.53	5.87
21-Feb-18	15	LB316A	12,000	12,000	11,900	100	1.83		2.94	3.97	2.33	5.03
28-Feb-18	5	LB22DA	30,000	30,000	29,000	1,000	3.32	1,792	1.83	0.27	-0.08	0.62
7-Mar-18	50	LB676A	12,000	10,000	9,800	200	1.34		3.46	0.20	-2.51	2.09
14-Mar-18	20	LB366A	12,000	12,000	11,250	750	1.91	1,200	3.15	0.62	-0.63	1.78
21-Mar-18	10	LB26DA	13,000	13,000	12,420	580	5.01	1,300	2.42	0.04	-0.51	0.59

G : Greenshoe option O : Overallotment
Source : ThaiBMA

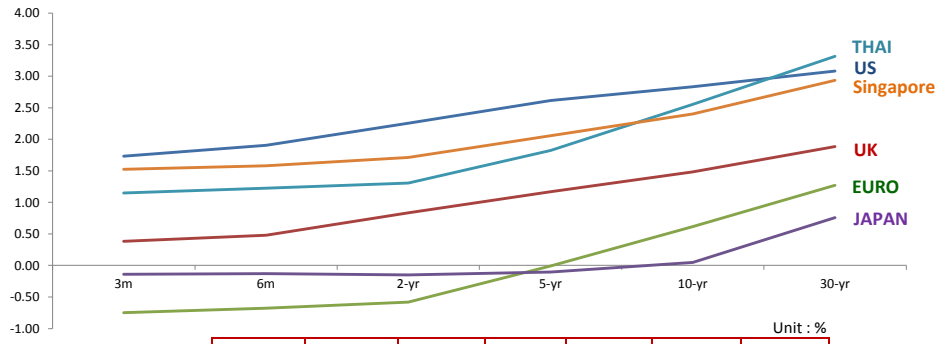
Electronic Bond Switching									
Date	Source Bond			Destination Bond					
	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Tenor (Year)	Symbol	Allocated Amount (THB Mil.)	AAY	Spread over T-1		
28-Nov-17	LB196A	10,000	5	LB22DA	3,561	1.96	-0.24	195.50	197.00
			10	LB26DA	874	2.39	-0.68	2.39	239.80
			20	LB366A	2,210	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 (wt)
1	LB26DA	8.81	178,756	163,480	20.35%	0.91
2	LB22DA	4.81	125,425	125,220	15.59%	1.00
3	LB21DA	3.81	306,104	100,510	12.51%	0.33
4	LB226A	4.31	202,592	84,429	10.51%	0.42
5	LB206A	2.33	188,118	74,552	9.28%	0.40

Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2017 - Feb 27th, 2018)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	1.73	1.90	2.25	2.61	2.83	3.08
UK	0.38	0.48	0.84	1.17	1.48	1.88
EURO	-0.75	-0.68	-0.58	-0.01	0.62	1.27
JAPAN	-0.14	-0.13	-0.15	-0.10	0.05	0.76
THAILAND	1.15	1.23	1.30	1.82	2.55	3.32
Singapore	1.52	1.58	1.71	2.06	2.40	2.93

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Mar 26th, 2018)

SWAP

Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	2.36	2.57	2.77	2.82	2.88
EU	%	-0.23	-0.12	0.45	0.75	1.09
JAPAN	%	0.04	0.07	0.13	0.19	0.29
THAILAND	%	1.20	1.40	1.94	2.20	2.44

Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.210/1.160	1.415/1.345	1.950/1.890	2.180/2.095	2.415/2.340
EUR/CBS	Mid	-0.32	-0.29	-0.25	-0.24	-0.23
JPY/CBS	Mid	-0.43	-0.47	-0.52	-0.53	-0.52

Credit Default Swap

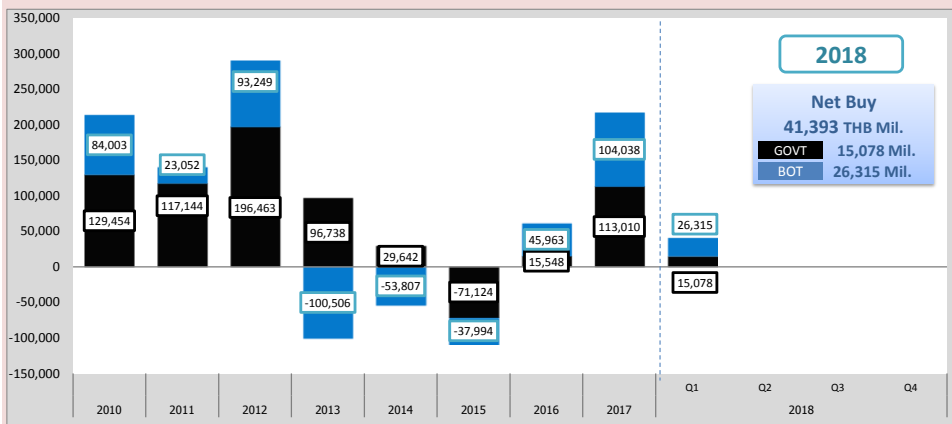
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	9.45	9.50	10.10	14.95	21.26	27.59
UK	5.05	5.10	7.99	19.91	29.96	41.27
JAPAN	5.88	6.85	9.42	28.99	42.34	50.87
THAILAND	11.40	12.48	19.75	49.50	71.02	89.77

Source : Reuters (As of Mar 26th, 2018)

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

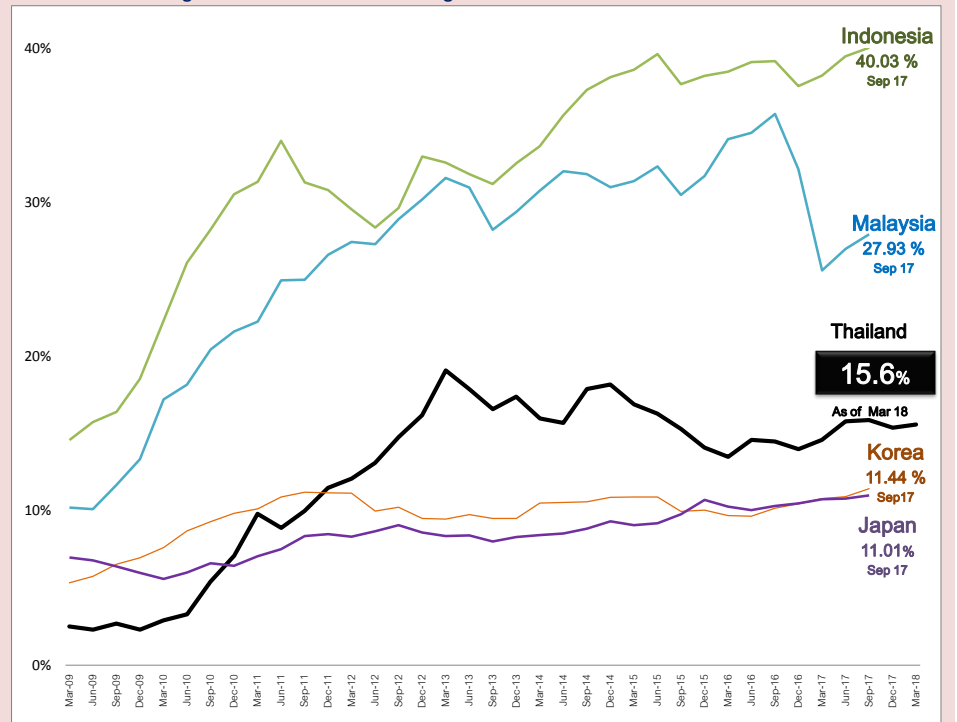
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	698,168	6.074%
BOT Bond	193,787	1.686%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	89	0.001%
Corp Bond	982	0.009%
TOTAL	893,026	7.770%



Source : PDMO (As of Mar 23th, 2018)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



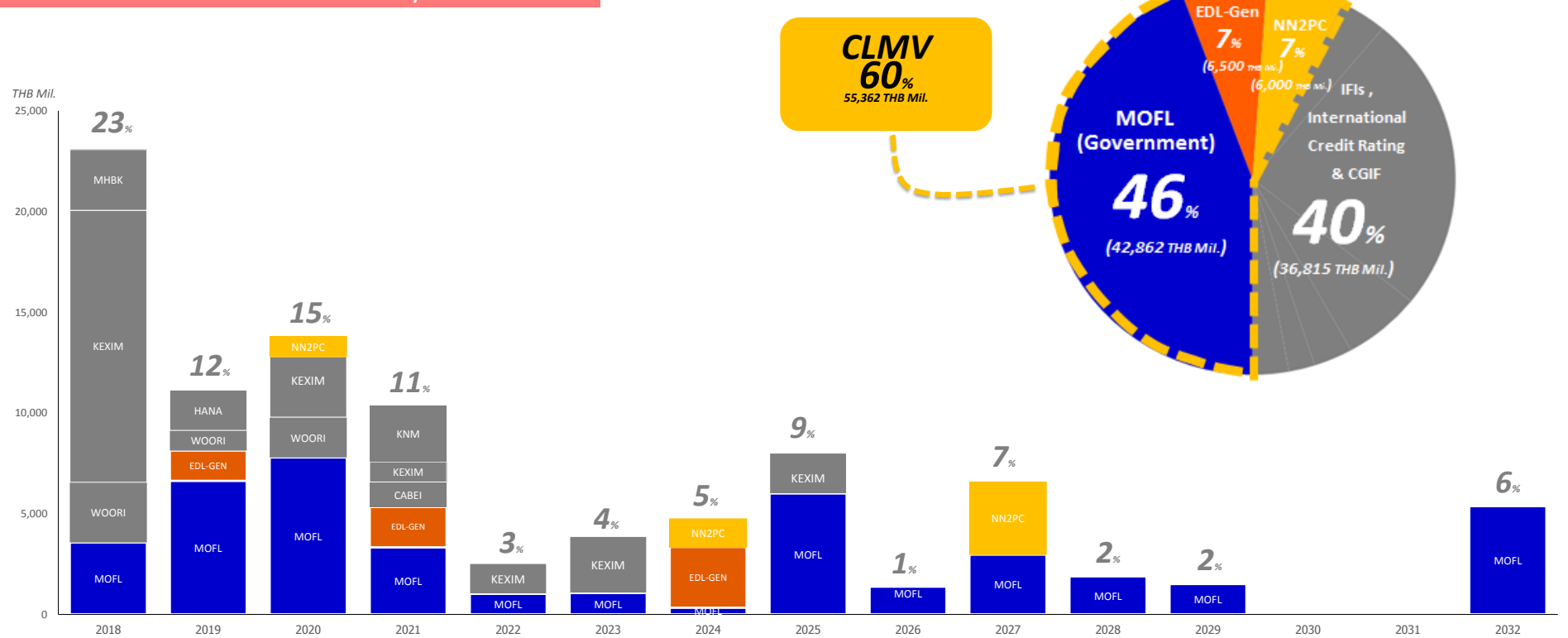
Source : PDMO (As of Mar 23th, 2018)
<https://asianbondsonline.adb.org/>

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

92,177 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Mar 26th, 2018)