



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 27 มีนาคม 2561 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ออกประกาศหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ การทำหน้าที่ยกตัวกลาง และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (แบบ factsheet) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองมากขึ้น รวมทั้งข้อมูลที่สำคัญประกอบการตัดสินใจลงทุน ในขณะที่ผู้ออกตราสารหนี้จะมีความสะดวกและความคล่องตัวในการระดมทุนมากยิ่งขึ้น โดยจะเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2561
- วันที่ 28 มีนาคม 2561 นายจตุรงค์ จันทพงษ์ เลขาธิการคณะกรรมการนโยบายการเงิน กล่าวถึง ผลประชุมมีมติให้คงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.50% แม้เศรษฐกิจจะมีทิศทางที่ดีขึ้น และคิดว่าที่ประเมินไว้เมื่อไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากภาคต่างประเทศและอุปสงค์ในประเทศที่ยังฟื้นตัวดีขึ้น แต่ยังมีความเสี่ยงบางจุดที่อาจสะสมความเปราะบางในระบบการเงินระยะต่อไป
- วันที่ 30 มีนาคม 2561 สหรัญและเกาหลีใต้ได้ตกลงกันแก้ไขสนธิสัญญาการค้าระหว่างประเทศ โดยล่าสุดบรรลุข้อตกลงกรอบที่เกาหลีใต้เพิ่มความโปร่งใสของนโยบายการแทรกแซงค่าเงิน และห้ามลดค่าเงินวอนเพื่อการเพิ่มศักยภาพการแข่งขันทางการค้า ซึ่งนับเป็นครั้งแรกที่สหรัฐอเมริกาเตือนใจเกี่ยวกับค่าเงิน เข้าไปในสนธิสัญญาการค้าข้อตกลงนี้ได้เกิดขึ้นหลังจากสหรัฐตั้งภาษีศุลกากรเหล็กและอะลูมิเนียม โดยเกาหลีใต้จะได้ประโยชน์จากการยกเว้นภาษีศุลกากรเหล็ก แม้จะยังโดนจำกัดโควตานำเข้าเหล็ก

April 2, 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

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	31.3794	-3.7%
GBP	44.3170	-0.5%
EUR	38.7638	-1.7%
JPY	29.8316	2.0%
CNY	5.0311	-0.4%

Source : BOT As of Apr 2nd, 2018

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%

Thai Policy Interest Rate	
1.50%	
Next Meeting:	16-May-2018

GDP Growth	
	YoY(%)
2015	2.80
2016	3.20
2017	4.30

Source : NESDB

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	1,776.26	-20.18
NIKKEI	21,454.30	914.14
DJIA	24,103.11	569.91
S&P500	2,640.87	52.61
DAX	12,096.73	210.42
HSI	30,093.38	-43.76
FTSE100	7,056.61	134.67

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	70.27	-0.06
WTI	64.94	-0.65

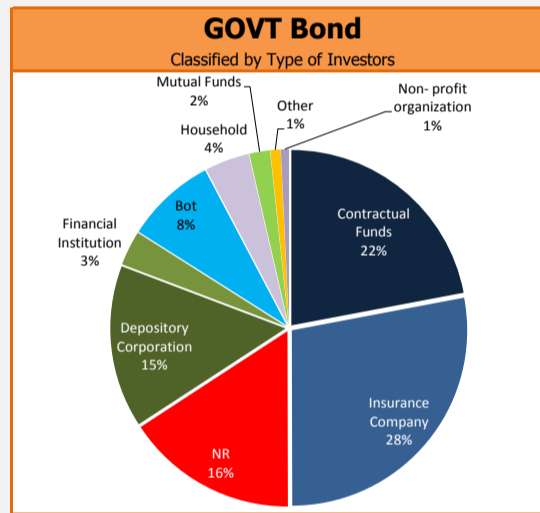
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,327.30	-26.30
SILVER	16.27	-0.33

Source : Bloomberg As of Mar 30th, 2018

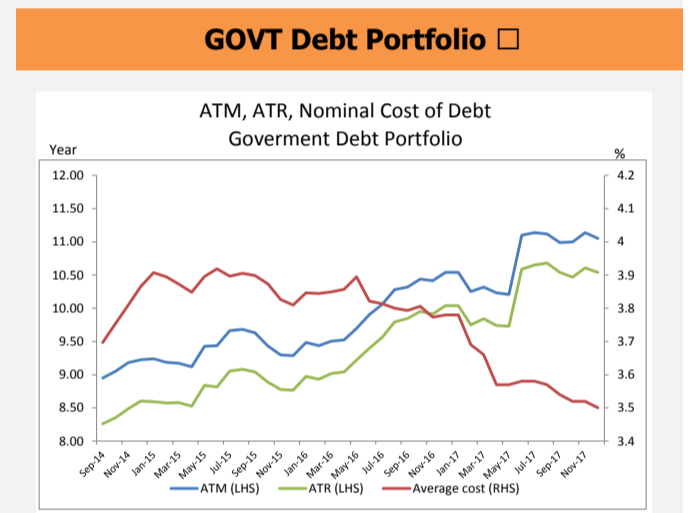
PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 41.44%			
6,441,357.65 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)	
GOVT	4,189,590.96	65%	49,145.73
- Domestic	4,095,014.060	64%	-45,431.17
- Foreign	94,576.900	1%	-1,976.15
FIDF	886,993.00	14%	-0.21
Debt Prefunding	44,800.000	1%	44,800.00
SOE	923,685.750	14%	-16,577.70
- G	414,854.670	6%	-1,823.31
- NG	508,831.080	8%	-14,754.39
SFIs	386,656.250	6%	-6,406.73
Others	9,631.690	0%	-1,019.57
Total	6,441,357.65	100%	69,941.52

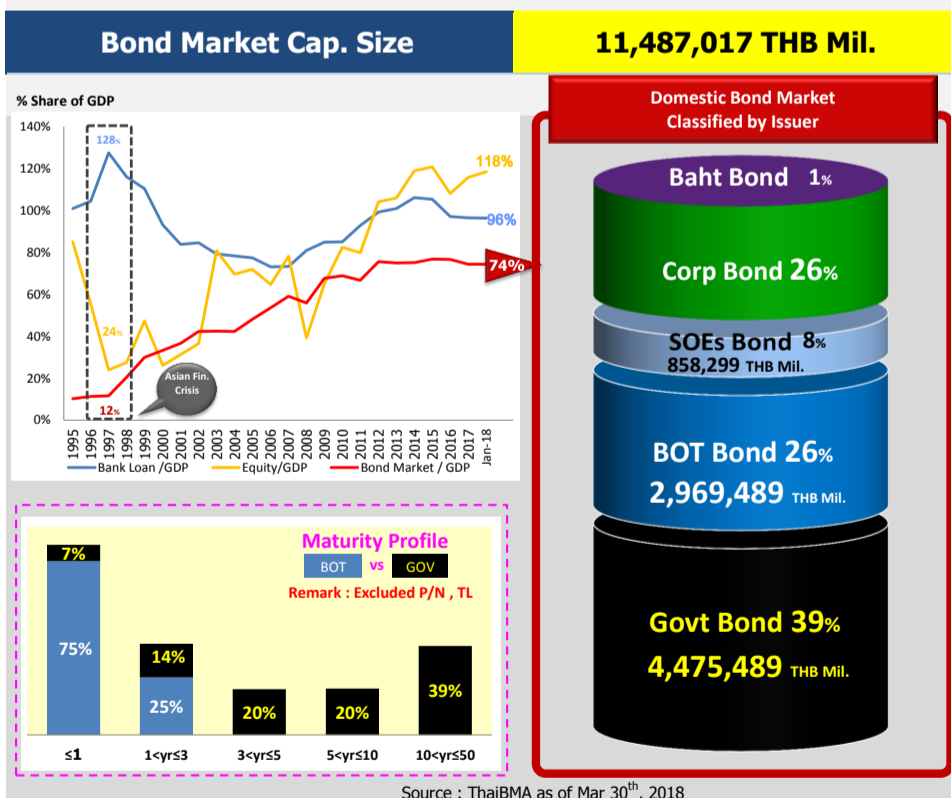
Source : PDMO as of Jan 2018



Source : BOT as of Jan 2018



Source : PDMO as of Dec 2017



Source : ThaiBMA as of Mar 30th, 2018

GOVT Bond Auction Schedule Q3/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)
18-Apr-18	30	LB466A	13,000									
25-Apr-18	5	LB22DA	36,000									
9-May-18	15	LB326A	15,000									
16-May-18	50	LB676A	14,000									
23-May-18	10	LB26DA	15,000									
6-Jun-18	20	LB366A	13,000									
20-Jun-18	30	LB466A	13,000									

G : Greenshoe option O : Overallotment

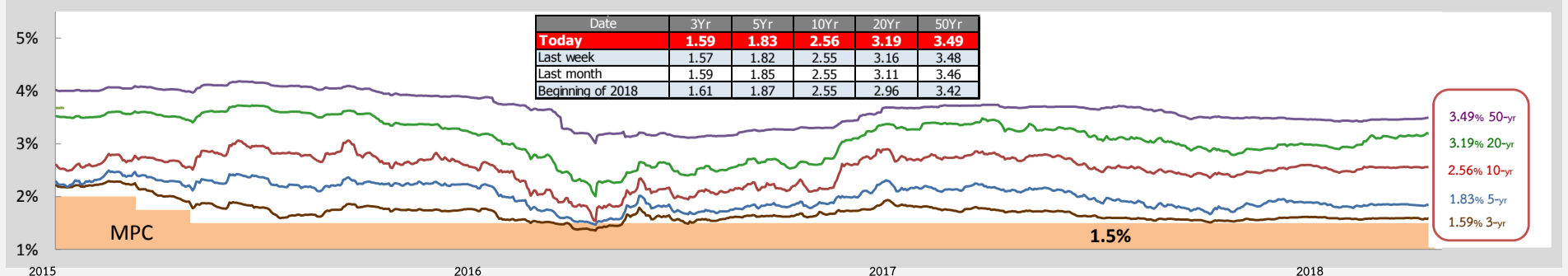
Source : ThaiBMA

Electronic Bond Switching									
Date	Source Bond Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Tenor (Year)	Destination Bond			Spread over T-1		
				Symbol	Allocated Amount (THB Mil.)	AAY	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
28-Nov-17	LB196A	10,000	5	LB22DA	3,561	1.96	-0.24	1.96	1.97
			10	LB26DA	874	2.39	-0.68	2.39	2.40
			20	LB366A	2,210	2.95	0.89	2.93	2.96
			50	LB676A	3,355	3.45	-3.96	3.40	3.47

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM.	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (w/h)
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

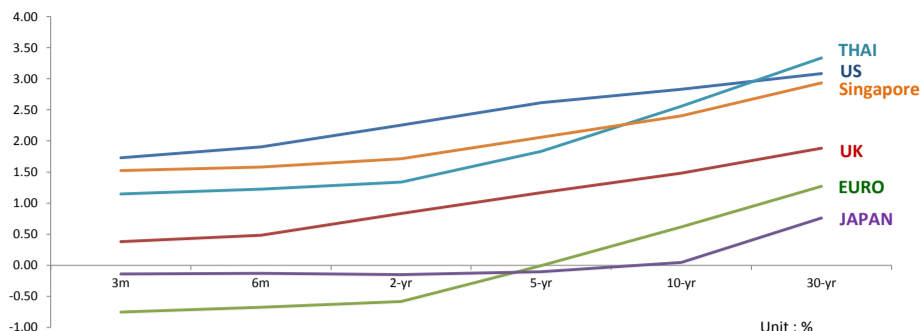
Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2017 - Feb 27th, 2018)

GOVT Yield Curve Movement



Source : ThaiBMA (As of Mar 30th, 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	1.22	1.34	1.83	2.56	3.33
Singapore	1.52	1.58	1.71	2.06	2.40	2.93

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Mar 30th, 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

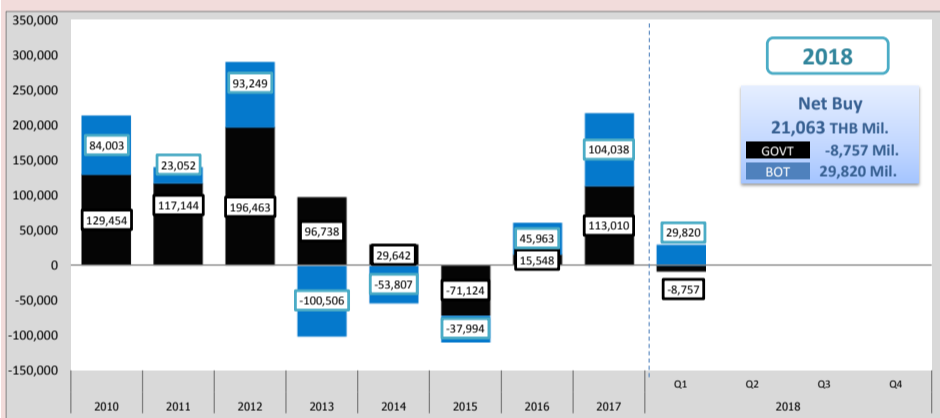
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	9.45	9.50	10.10	14.95	21.26	27.59
UK	5.05	5.10	7.99	19.91	29.96	41.27
JAPAN	5.88	6.85	9.42	28.99	42.34	50.87
THAILAND	11.40	12.48	19.75	49.50	71.02	89.77

Source : Reuters (As of Mar 30th, 2018)

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

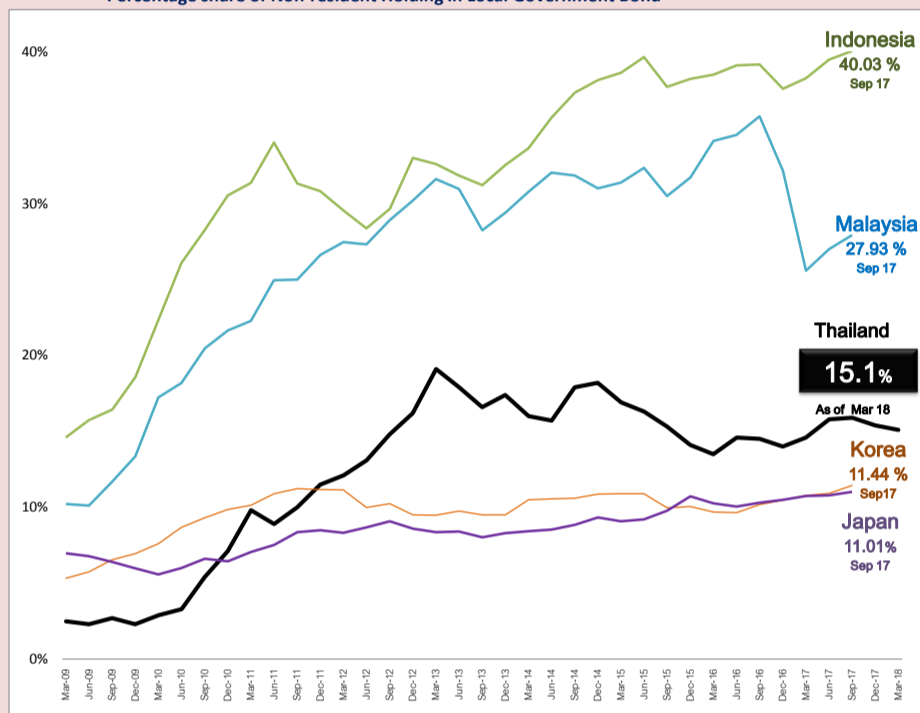
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	674,333	5.870%
BOT Bond	197,291	1.718%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	87	0.001%
Corp Bond	873	0.008%
TOTAL	872,584	7.597%



Source : PDMO (As of Mar 30th, 2018)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



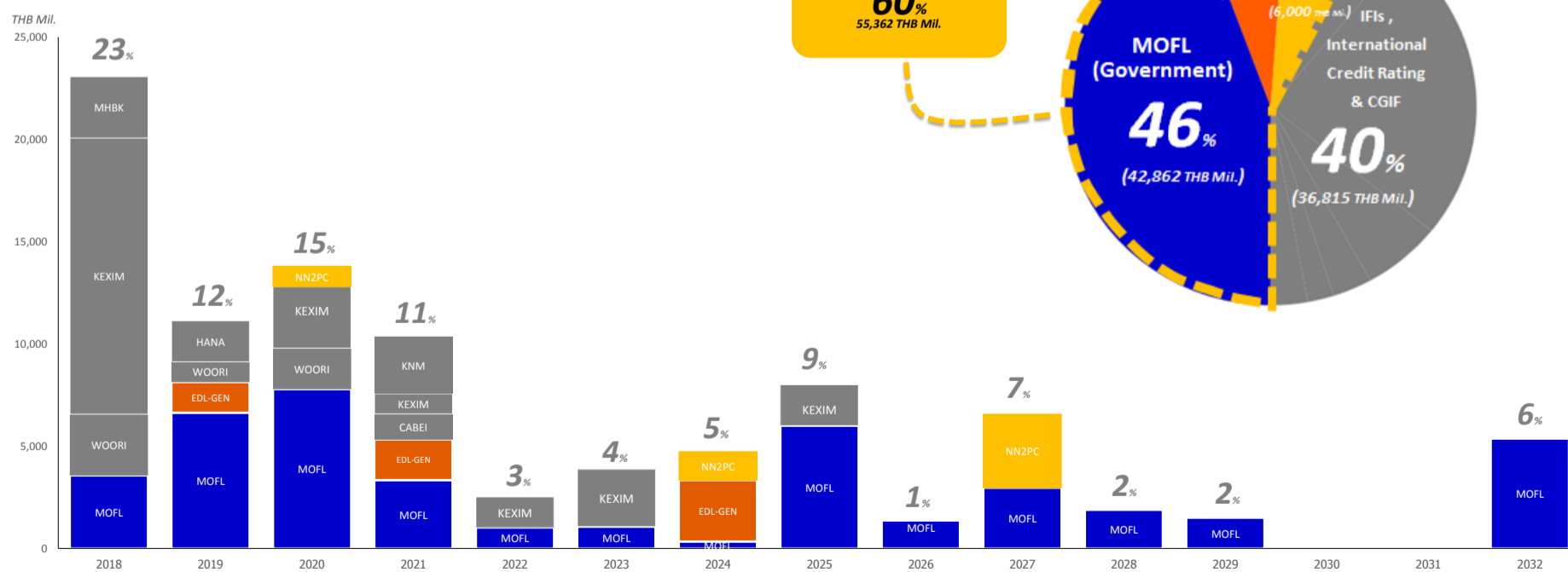
Source : PDMO (As of Mar 30th, 2018)
https://asianbondsonline.adb.org/

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

92,177 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Mar 30th, 2018)