



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 9 เมษายน 2561 นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ได้กล่าวสุนทรพจน์ว่า เฟดควรเดินหน้าปรับขึ้นดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป เนื่องจากประเมินจากทิศทางเศรษฐกิจสหรัฐที่คาดว่าจะขยายตัวอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังมีมุมมองที่ดีต่อภาพรวมของเศรษฐกิจ โดยตลาดแรงงานค่อนข้างอยู่ในภาวะจ้างงานเต็มที่ และมีความเชื่อมั่นว่า อัตราเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้นเป็นไปตามเป้าหมายที่ 2%
- วันที่ 10 เมษายน 2561 มูดีส์ อินเวสเตอร์ส เซอร์วิส ประกาศปรับเพิ่มแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของบราซิล สู่ระดับ มีเสถียรภาพจากเดิม เชิงลบ เนื่องจากปัจจัยสนับสนุนจากคณะทำงานชุดใหม่ของรัฐบาลบราซิลจะผ่านร่างกฎหมายปฏิรูปการคลังซึ่งถือเป็นสิ่งจำเป็นในการแก้ปัญหาหนี้สินในระยะกลาง
- วันที่ 12 เมษายน 2561 คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) แถลงรายงานนโยบายการเงินประจำเดือนมี.ค. โดยมีมุมมองเศรษฐกิจไทยขยายตัวต่อเนื่อง แต่มีปัจจัยเสี่ยงจากนโยบายการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐ การตอบโต้ทางการค้าจากประเทศเศรษฐกิจที่สำคัญ ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อการค้าโลก และการส่งออกของไทย นอกจากนี้ยังมีปัจจัยเสี่ยงจากการลดระดับการผ่อนคลายนโยบายการเงินของประเทศอุตสาหกรรมหลัก ที่จะส่งผลให้เกิดความผันผวนของเงินทุนเคลื่อนย้ายระยะสั้น

April 17, 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	31.3580	-3.8%
GBP	45.1426	1.3%
EUR	38.9581	-1.2%
JPY	29.5231	0.9%
CNY	5.0375	-0.3%

Source : BOT As of Apr 17th, 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	1,755.53	4.26
NIKKEI	21,847.59	169.33
DJIA	24,786.63	853.87
S&P500	2,706.39	101.92
DAX	12,585.57	323.82
HSI	30,062.75	-166.83
FTSE100	7,226.05	31.30

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	71.58	2.93
WTI	66.52	3.10

PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,349.50	9.40
SILVER	16.79	0.26

Source : Bloomberg As of Apr 9th, 2018

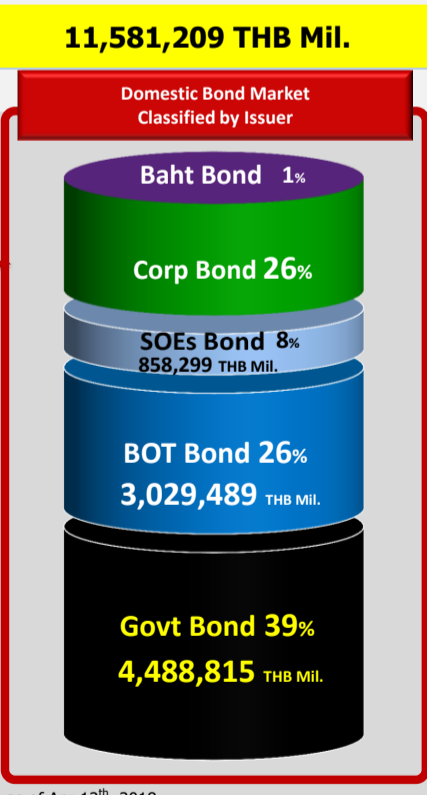
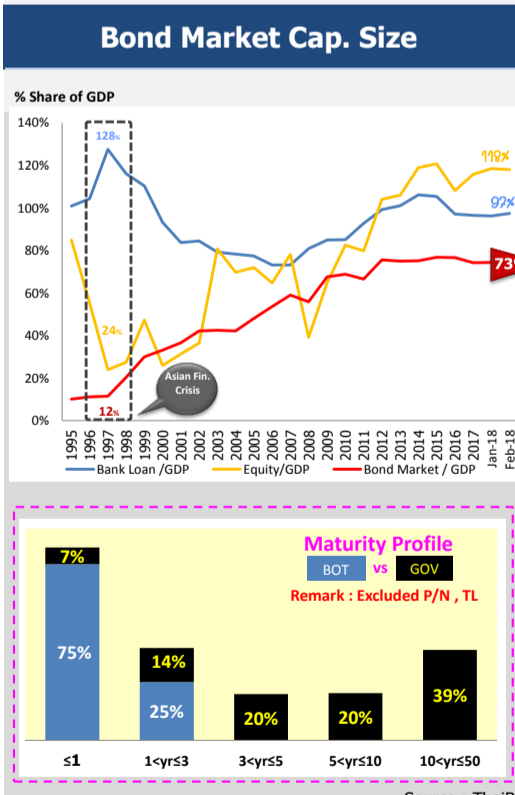
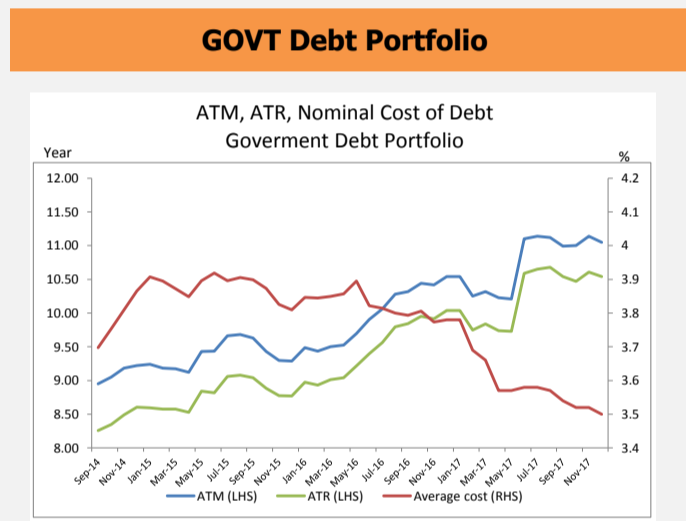
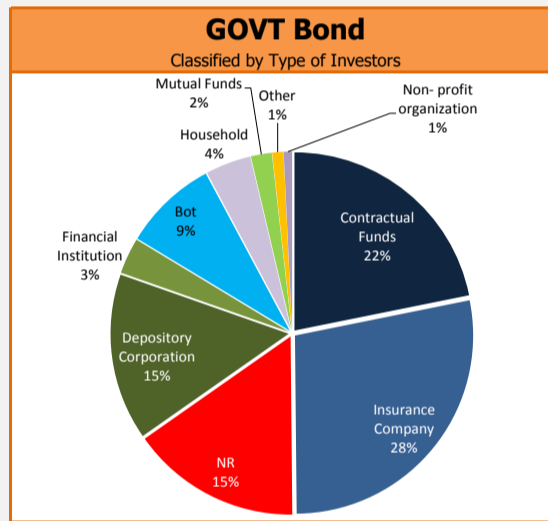
PUBLIC DEBT DATA

Public Debt

Debt to GDP = **41.44%**
6,463,676.84 THB Mil.

Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Jan-18 (THB Mil.)
GOVT	65%	25,410.37
- Domestic	64%	-68,710.59
- Foreign	1%	-455.94
FIDF	14%	-11,710.86
Debt Prefunding	1%	44,800.00
SOE	14%	-4,486.65
- G	6%	2,415.26
- NG	8%	9,675.79
SFI	6%	-3,085.66
Others	0%	-385.92
Total	100%	50,541.28

Source : PDMO as of Feb 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	10,870	10,470	400	0.83		3.33	2.71	-1.10	10.00
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

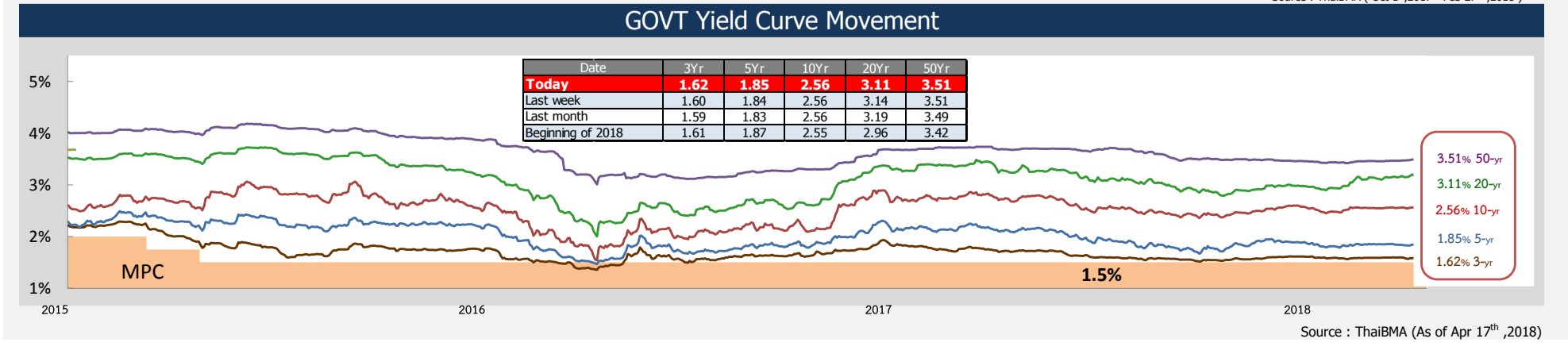
Electronic Bond Switching

Date	Source Bond		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
			10	LB26DA	874	2.39	-0.68
			20	LB366A	2,210	2.95	0.89
			50	LB676A	3,355	3.45	-3.96

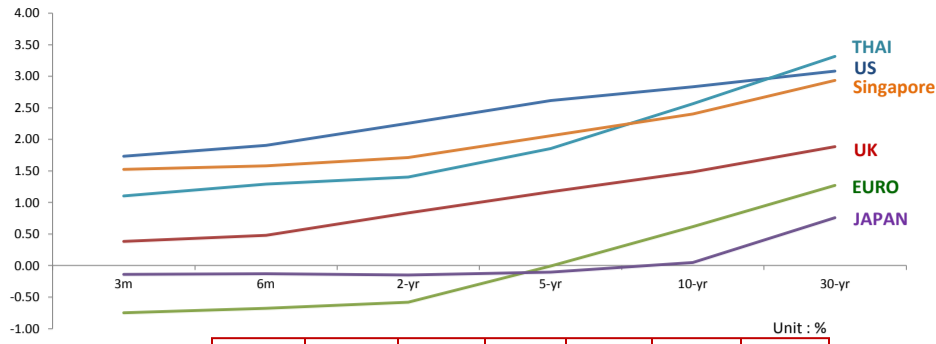
Top 5 Most Active GOVT Bond

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)



Foreign Yield



	3M	6M	2-yr	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	1.10	1.29	1.40	1.85	2.56	3.31
Singapore	1.52	1.58	1.71	2.06	2.40	2.93

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Apr 17th, 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

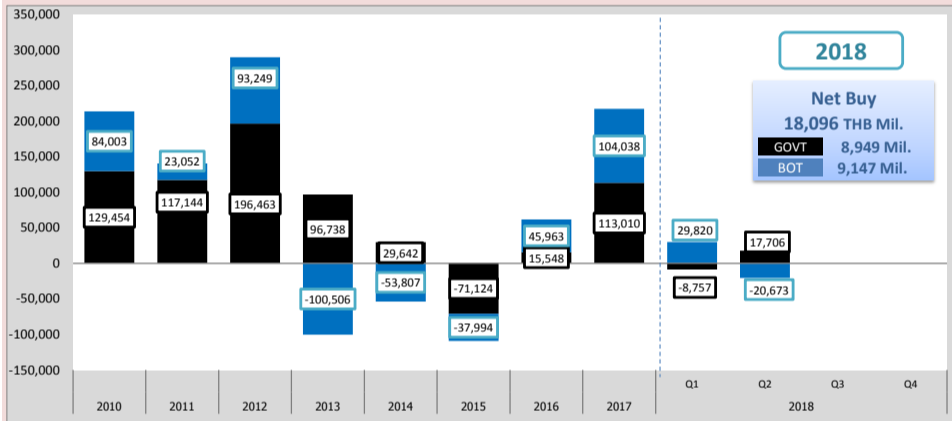
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	9.45	9.50	10.10	14.95	21.26	27.59
UK	5.05	5.10	7.99	19.91	29.96	41.27
JAPAN	5.88	6.85	9.42	28.99	42.34	50.87
THAILAND	11.40	12.48	19.75	49.50	71.02	89.77

Source : Reuters (As of Apr 17th, 2018)

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

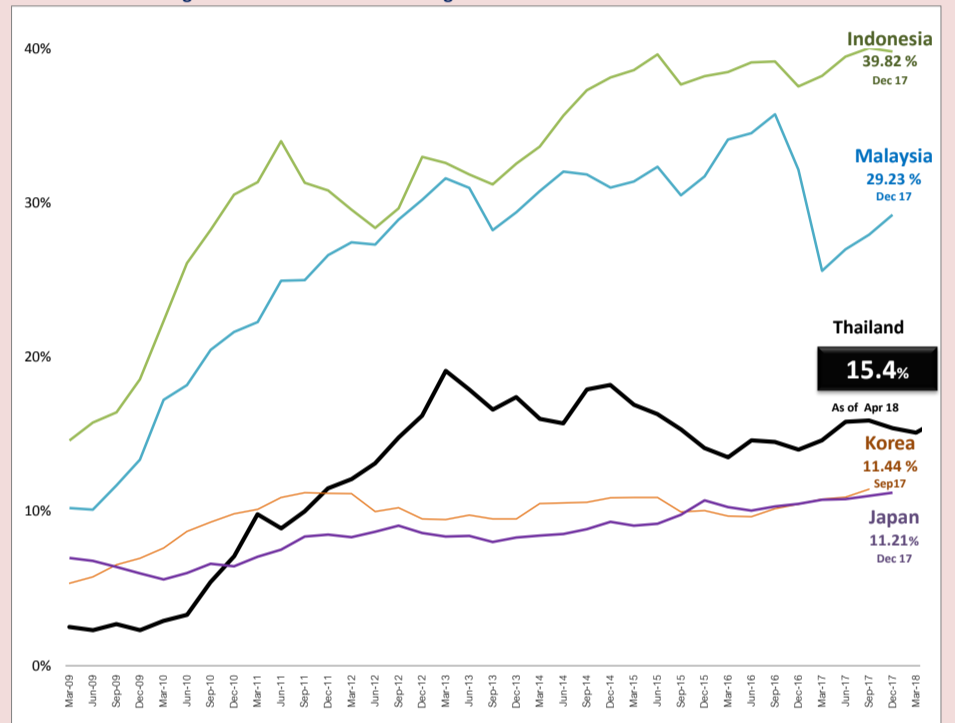
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	692,039	5.976%
BOT Bond	176,618	1.525%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	87	0.001%
Corp Bond	870	0.008%
TOTAL	869,614	7.510%



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

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



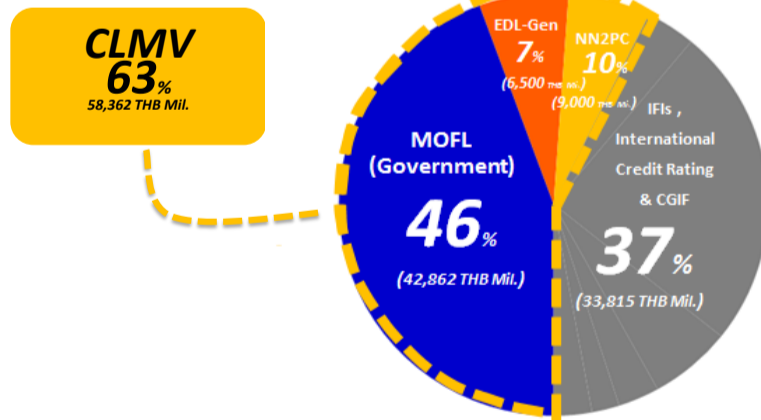
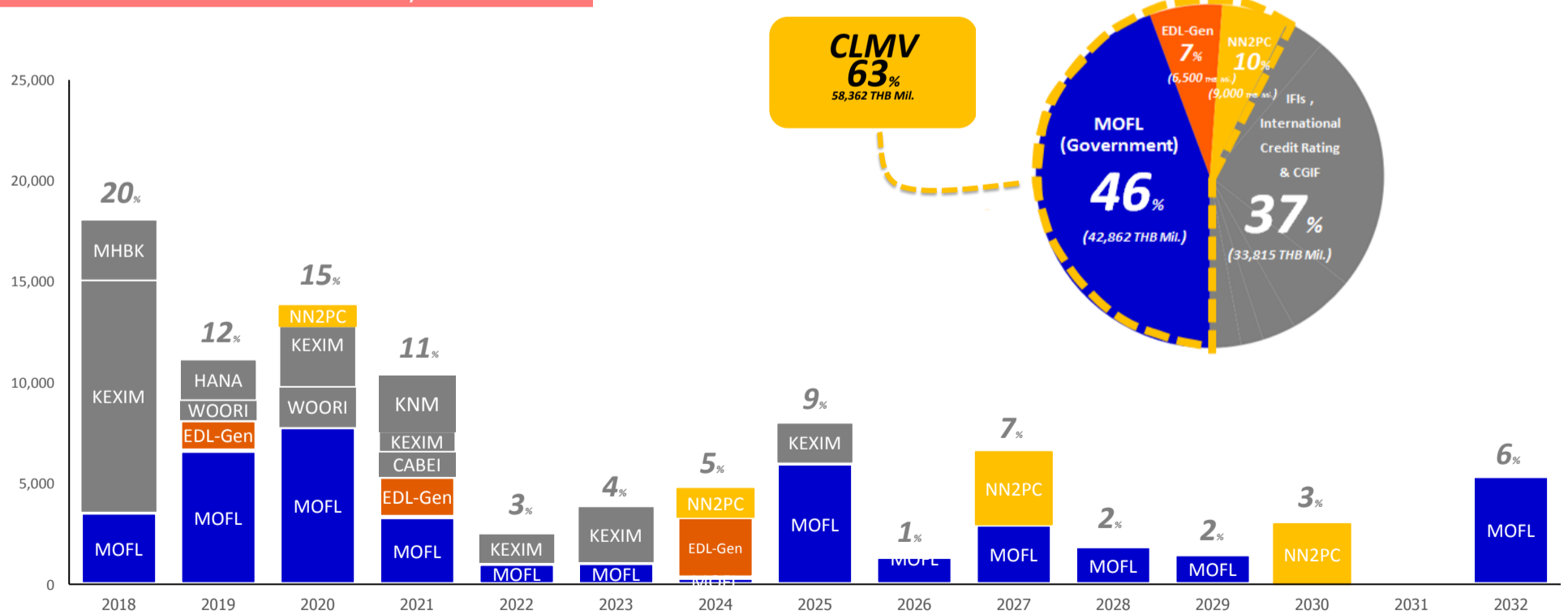
Source : PDMO (As of Apr 12th, 2018)
<https://asianbondsonline.adb.org/>

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

92,177 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Apr 17th, 2018)