



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 17 เมษายน 2561 สมาชิกสภานิติบัญญัติของเกาหลีเหนือและเกาหลีใต้กำลังเจรจากันเกี่ยวกับรายละเอียดของแถลงการณ์ร่วมของผู้นำทั้งสองซึ่งเตรียมประกาศอย่างเป็นทางการในการประชุมสุดยอดผู้นำในสัปดาห์หน้า นอกจากนี้ คาดการณ์ว่าจะมีการหารือกันเพื่อทำให้เขตปลอดทหาร ซึ่งเป็นดินแดนแบ่งแยกประเทศทั้งสอง ให้กลับคืนสู่สภาวะเดิม
- วันที่ 19 เมษายน 2561 มูดีส์ อินเวสเตอร์ส เซอร์วิส คาดการณ์ว่า รัสเซียจะได้รับผลกระทบเพียงเล็กน้อยจากมาตรการคว่ำบาตรของสหรัฐ เนื่องจากสถานการณ์การเงินที่แข็งแกร่งของรัสเซียทั้งภายในและต่างประเทศนั้น จะช่วยลดผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การที่รัสเซียถูกคว่ำบาตรนั้น อาจจะมีผลกระทบต่ออันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทเอกชนบางแห่งของรัสเซียเท่านั้น
- วันที่ 20 เมษายน 2561 กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ออกรายงานระดับหนี้ทั่วโลกได้เพิ่มขึ้นเป็น 164 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นระดับสูงในประวัติศาสตร์ โดยคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับ 225% ของมูลค่า GDP ทั่วโลก ซึ่งสูงกว่าระดับ 213% ในปี 2552 หลังจากเกิดวิกฤตการณ์การเงินทั่วโลก เป็นปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้แต่ละประเทศรับมือยากขึ้นหากเกิดปัญหาเศรษฐกิจถดถอย และอาจมีปัญหารายการชำระหนี้หากนโยบายการเงินตึงตัวขึ้น นอกจากนี้ยังเสนอให้ประเทศต่างๆ สร้างแรงกดดันทางการคลัง เพื่อให้รัฐบาลสามารถเพิ่มการใช้จ่ายได้หากเกิดปัญหาทางเศรษฐกิจในอนาคต

April 23, 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	31.5603	-3.2%
GBP	44.4430	-0.3%
EUR	38.8831	-1.4%
JPY	29.4909	0.8%
CNY	5.0577	0.1%

Source : BOT As of Apr 23rd, 2018

Thai Policy Interest Rate

1.50%

Next Meeting: 16-May-2018

GDP Forecast

2018	
BOT	3.9
NESDB	4.3
FPO	4.0

Last Update : Jan 2018

INT'L RESERVE THAI (b.USD)

216.63

Source : BOT As of Apr 2018

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,790.14	34.61
NIKKEI	22,088.04	240.45
DJIA	24,448.69	-337.94
S&P500	2,670.29	-36.10
DAX	12,572.39	-13.18
HSI	30,526.05	463.30
FTSE100	7,398.87	172.82

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	75.04	3.46
WTI	68.97	2.45

PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,324.00	-25.50
SILVER	16.95	0.16

Source : Bloomberg As of Apr 23rd, 2018

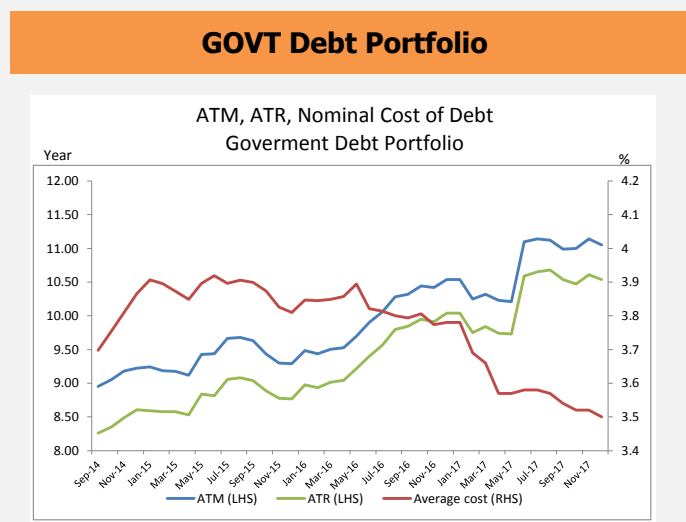
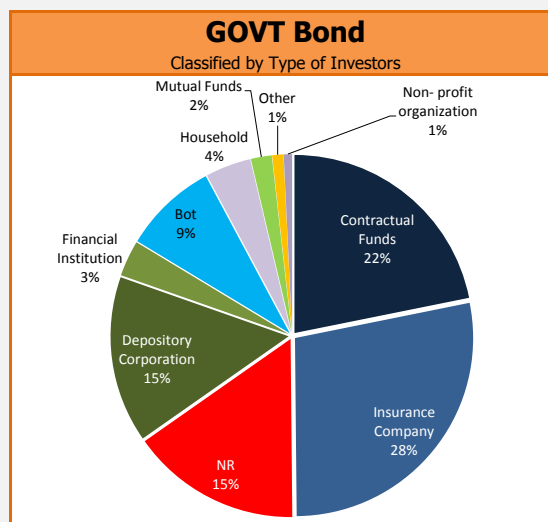
PUBLIC DEBT DATA

Public Debt

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

Ousting Debt	(THB Mil.)	%	Chg. from Jan-18 (THB Mil.)
GOVT	4,215,001.33	65%	25,410.37
- Domestic	4,120,880.370	64%	-68,710.59
- Foreign	94,120.960	1%	-455.94
FIDF	875,282.35	14%	-11,710.86
Debt Prefunding	44,800.000	1%	44,800.00
SOE	935,776.800	14%	-4,486.65
- G	417,269.930	6%	2,415.26
- NG	518,506.870	8%	9,675.79
SFIs	383,570.590	6%	-3,085.66
Others	9,245.770	0%	-385.92
Total	6,463,676.84	100%	50,541.28

Source : PDMO as of Feb 2018



Bond Market Cap. Size

11,588,143 THB Mil.

Domestic Bond Market Classified by Issuer

- Baht Bond 1%
- Corp Bond 27%
- SOEs Bond 7% (878,299 THB Mil.)
- BOT Bond 26% (3,029,489 THB Mil.)
- Govt Bond 39% (4,489,615 THB Mil.)

Maturity Profile

Remark : Excluded P/N, TL

Maturity	7%	14%	20%	20%	39%
≤1	75%	25%	20%	20%	39%

Source : ThaiBMA as of Apr 20th, 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 over T-1		
										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

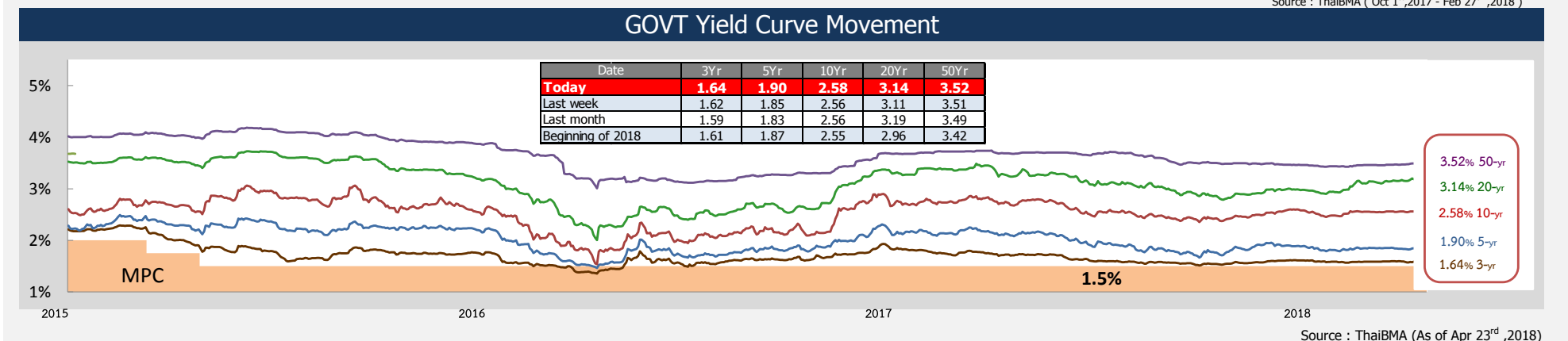
Electronic Bond Switching

Date	Source Bond		Destination Bond				Spread over T-1		
	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Tenor (Year)	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

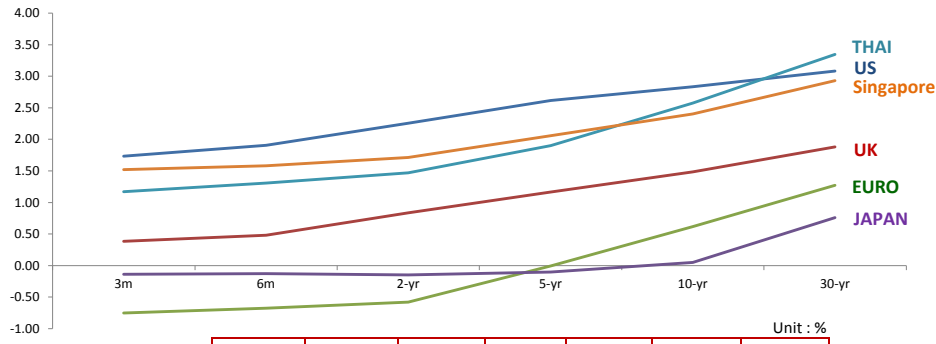
Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	TTM.	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (wh)
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	1.17	1.31	1.47	1.90	2.58	3.35
Singapore	1.52	1.58	1.71	2.06	2.40	2.93

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Apr 23rd, 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

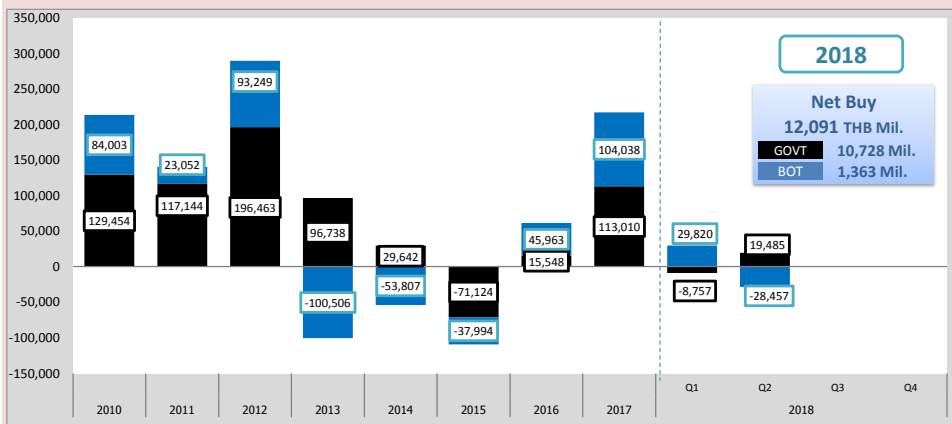
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	9.45	9.50	10.10	14.95	21.26	27.59
UK	5.05	5.10	7.99	19.91	29.96	41.27
JAPAN	5.88	6.85	9.42	28.99	42.34	50.87
THAILAND	11.40	12.48	19.75	49.50	71.02	89.77

Source : Reuters (As of Apr 23rd, 2018)

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

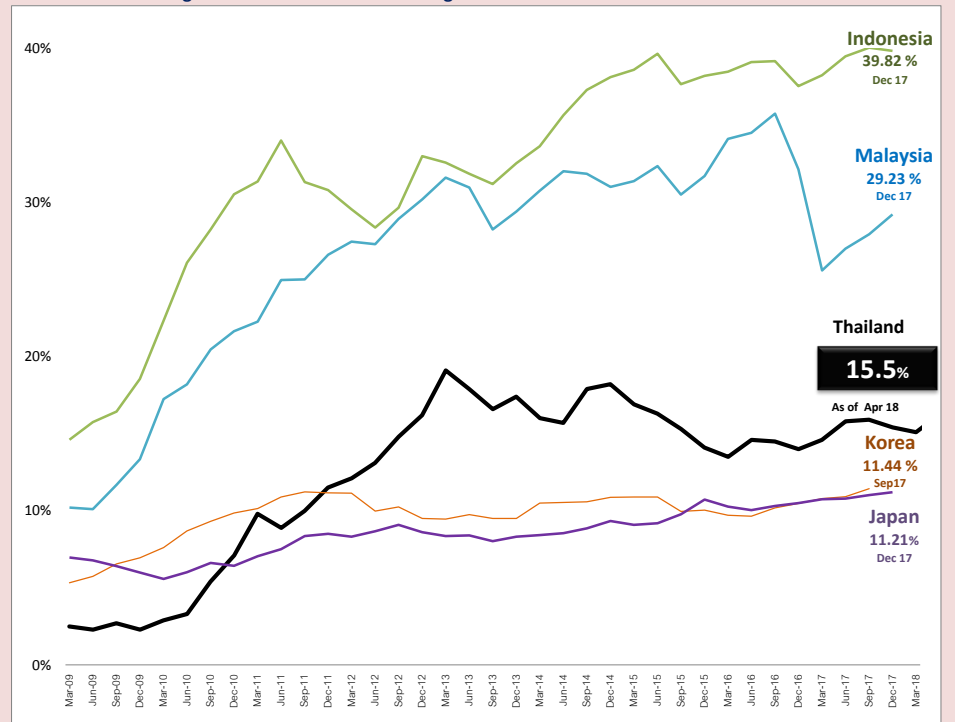
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	693,818	5.987%
BOT Bond	168,834	1.457%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	86	0.001%
Corp Bond	864	0.007%
TOTAL	863,602	7.452%



Source : PDMO (As of Apr 20th, 2018)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



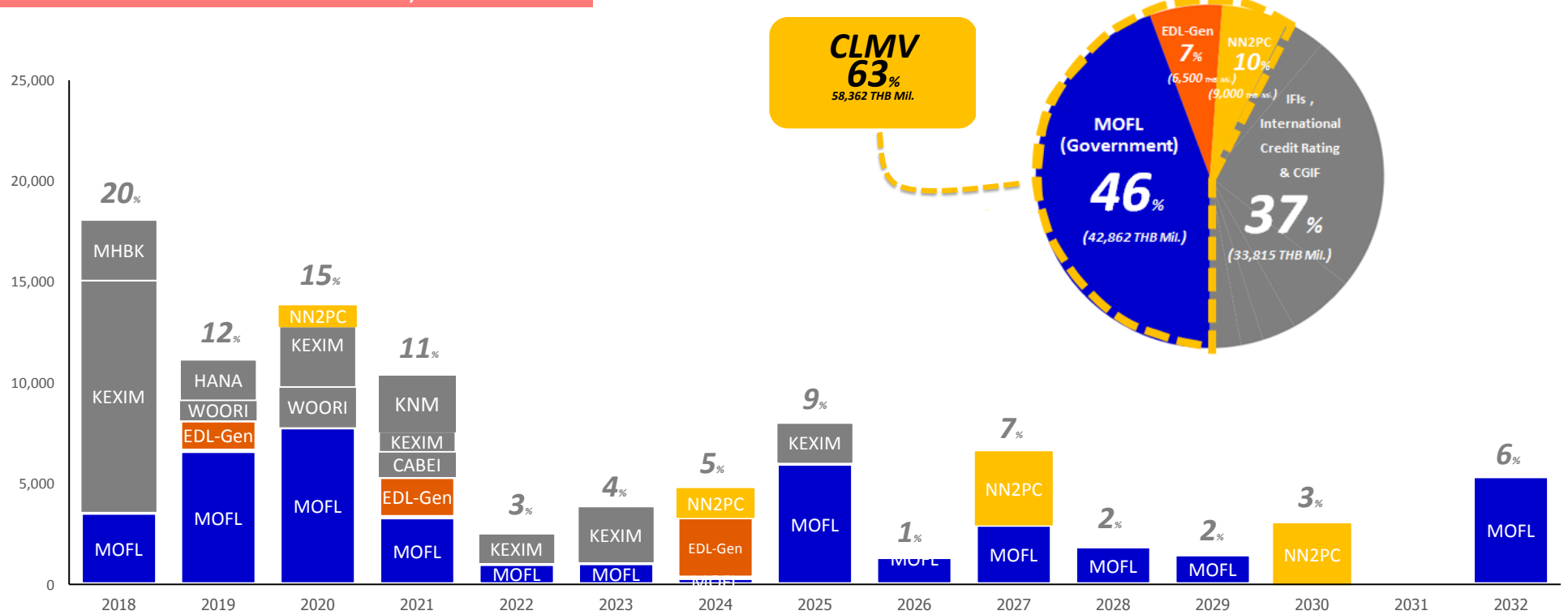
Source : PDMO (As of Apr 20th, 2018)
<https://asianbondsonline.adb.org/>

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

92,177 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Apr 20th, 2018)