



# 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 3 พฤษภาคม 2561 คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐ มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น ที่ระดับ 1.50-1.75 ตามที่ตลาดการเงินคาดการณ์ไว้ นอกจากนี้จะดำเนินนโยบายผ่อนคลายทางการเงินต่อไป และจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อกำลังเข้าใกล้ระดับเป้าหมายที่ร้อยละ 2
- วันที่ 4 พฤษภาคม 2561 กระทรวงพาณิชย์ ประกาศอัตราเงินเฟ้อเดือนเมษายน ที่ร้อยละ 1.07 กลับสู่กรอบเป้าหมายเงินเฟ้อของ ธปท. ที่ร้อยละ 1-4 แล้ว โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในทุกหมวดสินค้า โดยเฉพาะในหมวดคมนาคมขนส่งและหมวดอาหารสดที่ทยอยปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งการปรับตัวขึ้นของเงินเฟ้ออาจจะส่งผลถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในอีกครึ่งปีหลัง
- วันที่ 5 พฤษภาคม 2561 กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (ไอโอเอฟ) เปิดเผยว่า เดือนเมษายนที่ผ่านมา เป็นเดือนแรกตั้งแต่ปี 2559 ที่นักลงทุนต่างชาติเทขายสุทธิในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ในเอเชีย ทั้งในตลาดตราสารหนี้และตราสารทุน โดยเป็นผลมาจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่ปรับตัวแข็งค่าขึ้น และต้นทุนกู้ยืมทั่วโลกที่เพิ่มสูงขึ้น

## April 30, 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	31.8201	-2.4%
GBP	43.4532	-2.5%
EUR	38.2884	-2.9%
JPY	29.3957	0.5%
CNY	5.0477	-0.1%

Source : BOT As of May 4<sup>th</sup>, 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	
<b>1.50%</b>	
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) **216.63**

Source : BOT As of Apr 2018

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,788.08	7.97
NIKKEI	22,467.16	-0.71
DJIA	24,262.51	-48.68
S&P500	2,663.42	-6.49
DAX	12,819.60	217.56
HSI	29,926.50	-881.95
FTSE100	7,567.14	23.72

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	74.87	1.07
WTI	70.37	2.97

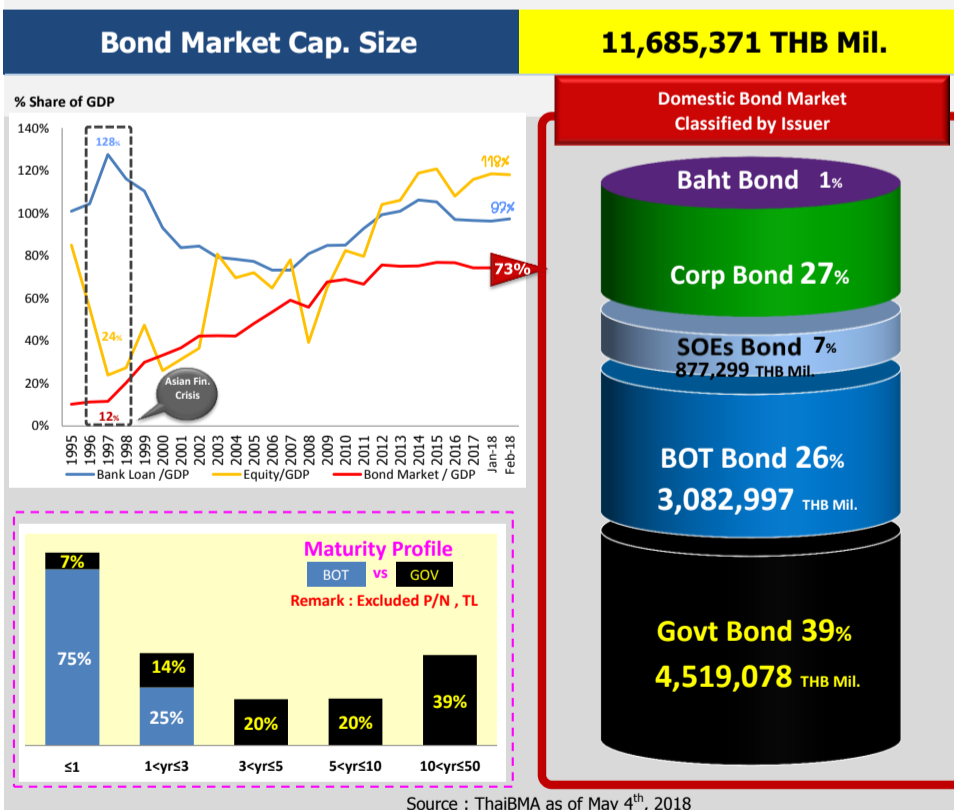
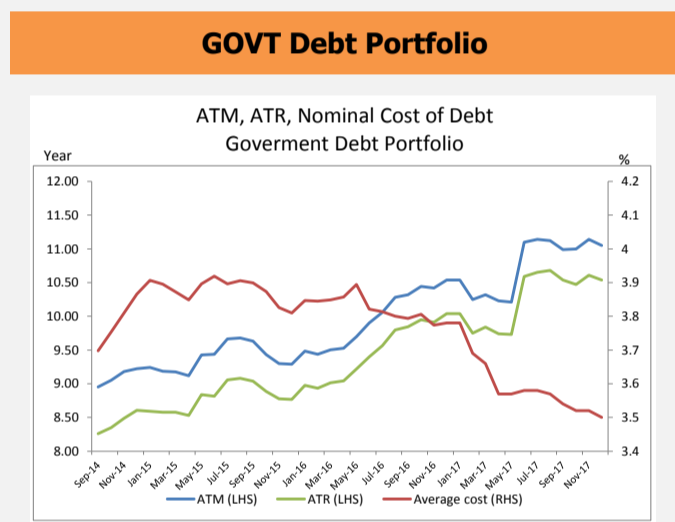
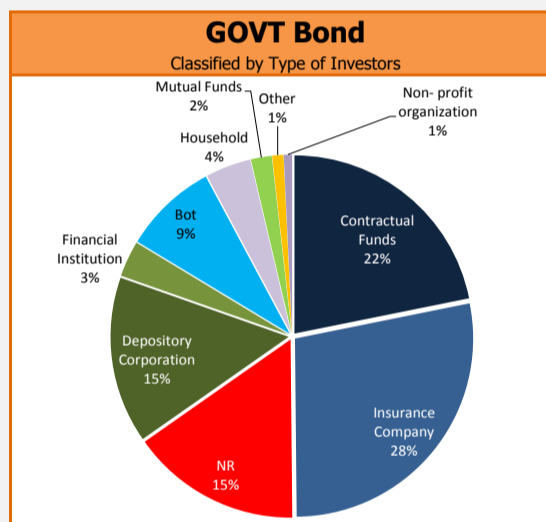
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,314.70	-2.70
SILVER	16.48	0.05

Source : Bloomberg As of May 4<sup>th</sup>, 2018

## PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = <b>41.44%</b>			
<b>6,463,676.84 THB Mil.</b>			
Ousting Debt	(THB Mil.)	%	Chg. from Jan-18 (THB Mil.)
<b>GOVT</b>	<b>4,215,001.33</b>	<b>65%</b>	<b>25,410.37</b>
- Domestic	4,120,880.37	64%	-68,710.59
- Foreign	94,120.96	1%	-455.94
<b>FIDF</b>	<b>875,282.35</b>	<b>14%</b>	<b>-11,710.86</b>
Debt Prefunding	44,800.00	1%	44,800.00
<b>SOE</b>	<b>935,776.80</b>	<b>14%</b>	<b>-4,486.65</b>
- G	417,269.93	6%	2,415.26
- NG	518,506.87	8%	9,675.79
<b>SFIs</b>	<b>383,570.59</b>	<b>6%</b>	<b>-3,085.66</b>
<b>Others</b>	<b>9,245.77</b>	<b>0%</b>	<b>-385.92</b>
<b>Total</b>	<b>6,463,676.84</b>	<b>100%</b>	<b>50,541.28</b>

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 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	30,000	30,000	30,000		2.72	1,690	1.89	1.81	1.00	1.90
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									

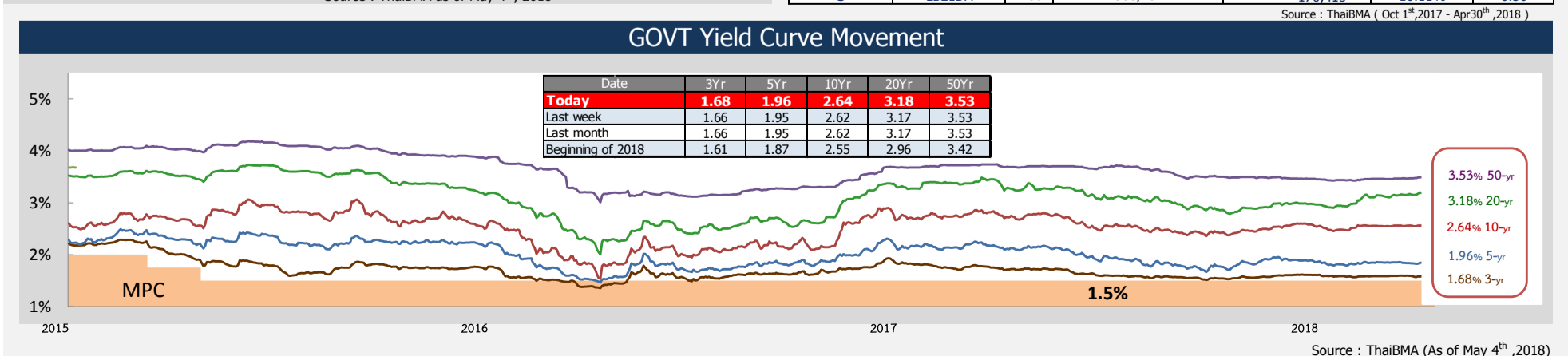
G : Greenshoe option O : Overallotment

Source : ThaiBMA

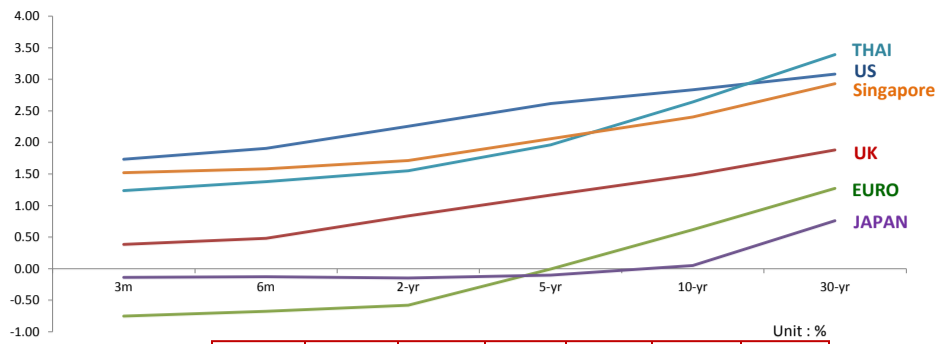
Electronic Bond Switching									
Date	Source Bond			Destination Bond			Spread over T-1		
	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Tenor (Year)	Symbol	Allocated Amount (THB Mil.)	AAY	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
28-Nov-17	LB196A	10,000	5	LB22DA	3,561	1.96	-0.24	1.96	1.97
			10	LB26DA	874	2.39	-0.68	2.39	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	LB22DA	8.81	206,292	292,491	17.36%	1.42
2	LB26DA	4.81	213,246	269,251	15.98%	1.26
3	LB206A	3.81	125,345	203,452	12.07%	1.62
4	LB226A	4.31	202,592	178,934	10.62%	0.88
5	LB21DA	2.33	306,104	170,415	10.11%	0.56

Source : ThaiBMA (Oct 1<sup>st</sup>, 2017 - Apr 30<sup>th</sup>, 2018)



## Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
<b>US</b>	1.73	1.90	2.25	2.61	2.83	3.08
<b>UK</b>	0.38	0.48	0.84	1.17	1.48	1.88
<b>EURO</b>	-0.75	-0.68	-0.58	-0.01	0.62	1.27
<b>JAPAN</b>	-0.14	-0.13	-0.15	-0.10	0.05	0.76
<b>THAILAND</b>	1.24	1.38	1.55	1.96	2.64	3.39
<b>Singapore</b>	1.52	1.58	1.71	2.06	2.40	2.93

Source : ThaiBMA , Reuters (As of May 4<sup>th</sup>, 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

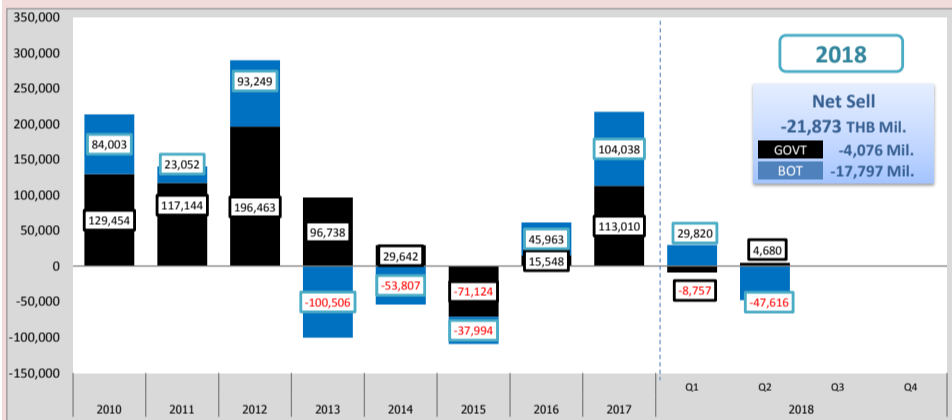
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	9.45	9.50	10.10	14.95	21.26	27.59
UK	5.05	5.10	7.99	19.91	29.96	41.27
JAPAN	5.88	6.85	9.42	28.99	42.34	50.87
THAILAND	11.40	12.48	19.75	49.50	71.02	89.77

Source : Reuters (As of May 4<sup>th</sup>, 2018)

## Non-Residence Holding

### NR Holding Weekly

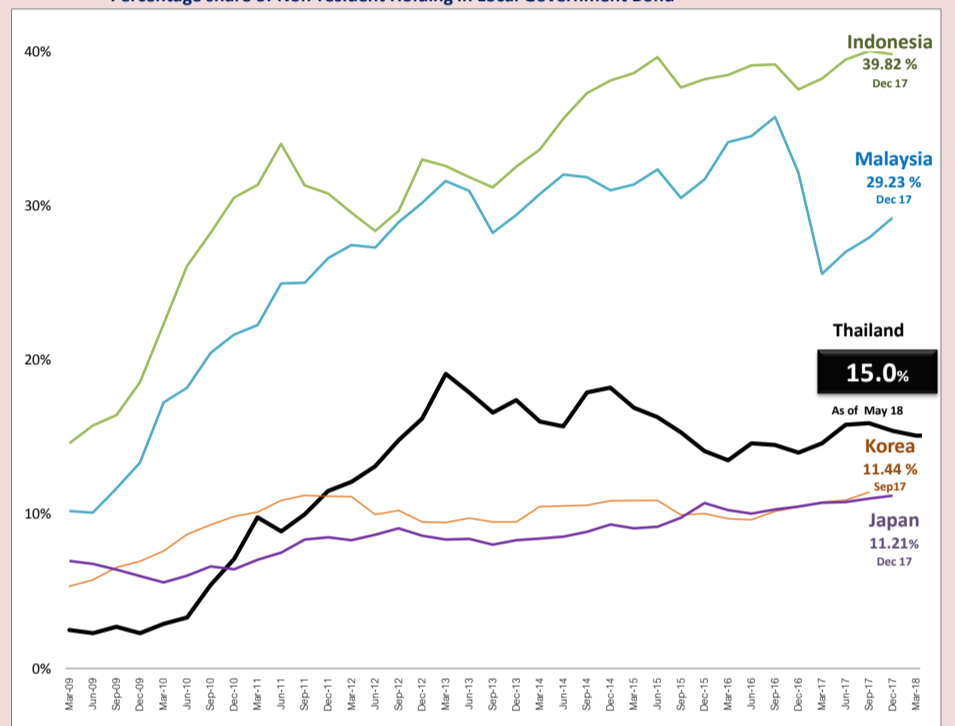
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>679,013</b>	<b>5.811%</b>
<b>BOT Bond</b>	<b>149,675</b>	<b>1.281%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>0</b>	<b>0.000%</b>
<b>Foreign Bond</b>	<b>83</b>	<b>0.001%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>913</b>	<b>0.008%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>829,684</b>	<b>7.101%</b>



Source : PDMO (As of May 4<sup>th</sup>, 2018)

### Peers Comparison

#### Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



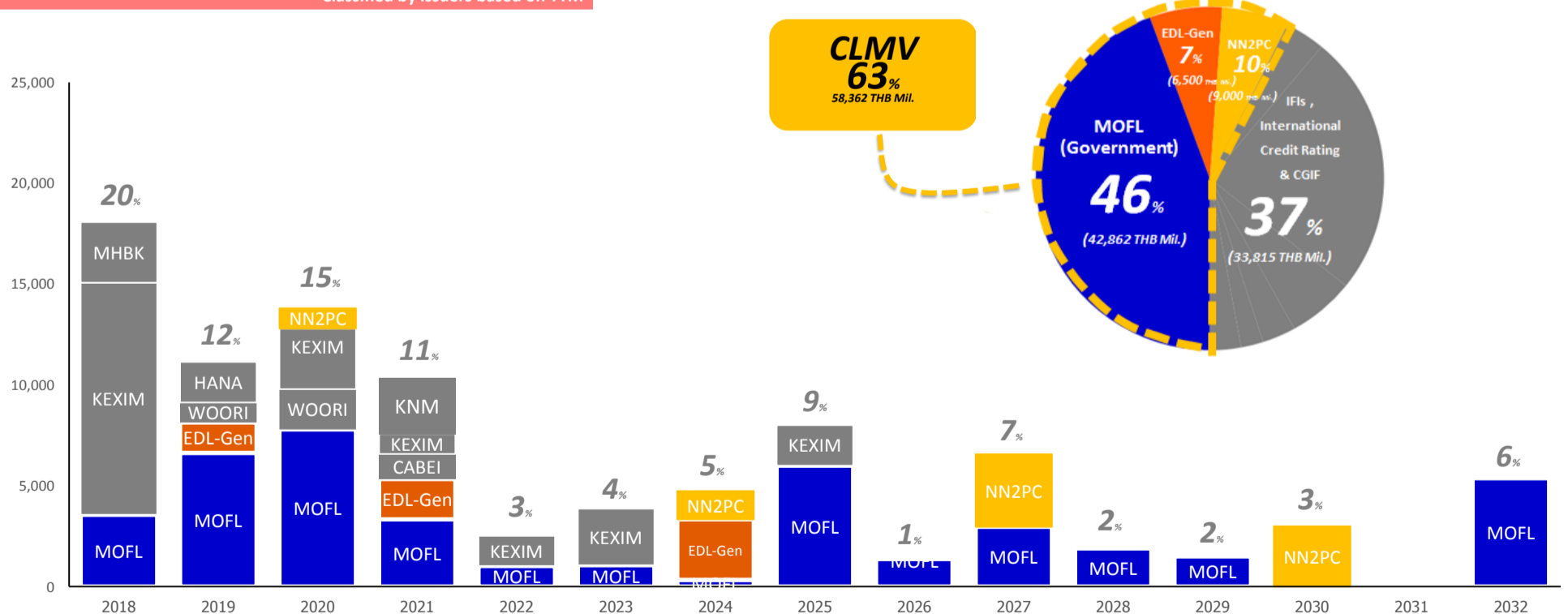
Source : PDMO (As of May 4<sup>th</sup>, 2018)  
<https://asianbondsonline.adb.org/>

## BAHT BOND

### THE OUTSTANDING BAHT BOND

92,177 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of May 4<sup>th</sup>, 2018)