



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 พฤษภาคม 2561 กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) เปิดเผยว่า เศรษฐกิจในเอเชียจะขยายตัวประมาณ 5.6% ในปีนี้และปีหน้า สำหรับภาพรวมของเศรษฐกิจในเอเชียค่อนข้างแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามเอเชียยังคงมีความเสี่ยงจากการที่ธนาคารกลางทั่วโลกเริ่มดำเนินนโยบายคุมเข้มทางการเงิน รวมทั้งการที่ตลาดเข้าสู่ระยะพักฐาน และนโยบายกีดกันทางการค้า
- วันที่ 9 พฤษภาคม 2561 ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศว่า สหรัฐฯ จะถอนตัวออกจากข้อตกลงระดับโครงการนิวเคลียร์กับประเทศอิหร่าน ซึ่งจัดทำขึ้นในปี 2557 ร่วมกับประเทศกลุ่มพันธมิตรในสหภาพยุโรปเพื่อผ่อนปรนนโยบายการคว่ำบาตรโดยแลกกับการระงับโครงการนิวเคลียร์ของอิหร่าน นอกจากนี้มีแผนที่จะยกระดับการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจต่ออิหร่านเป็นระดับสูงสุด รวมถึงคว่ำบาตรประเทศที่สนับสนุนอิหร่านเรื่องอาวุธนิวเคลียร์อีกด้วย
- วันที่ 11 พฤษภาคม 2561 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ออกประกาศหลักเกณฑ์การกำกับดูแลโครงสร้างและขอบเขตธุรกิจของกลุ่มธุรกิจทางการเงิน โดยปรับปรุงหลักเกณฑ์กำกับสถาบันการเงิน เพื่อสนับสนุนให้กลุ่มธุรกิจทางการเงินของสถาบันการเงินไทยสามารถขยายธุรกิจไปต่างประเทศได้เกิน 10% ทั้งนี้ให้ขออนุญาตเป็นรายกรณี หลังจากที่ผ่านมาธนาคารพาณิชย์ไทยมีแผนขยายธุรกิจไปต่างประเทศมากขึ้น

May 15, 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	32.0077	-1.8%
GBP	43.6447	-2.1%
EUR	38.4484	-2.5%
JPY	29.509	0.9%
CNY	5.0976	0.9%

Source : BOT As of May 14th, 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	1,765.93	-22.15
NIKKEI	22,758.48	291.32
DJIA	24,831.17	568.66
S&P500	2,727.72	64.30
DAX	13,001.24	181.64
HSI	31,122.06	1,195.56
FTSE100	7,724.55	157.41

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	77.12	2.25
WTI	70.70	0.33

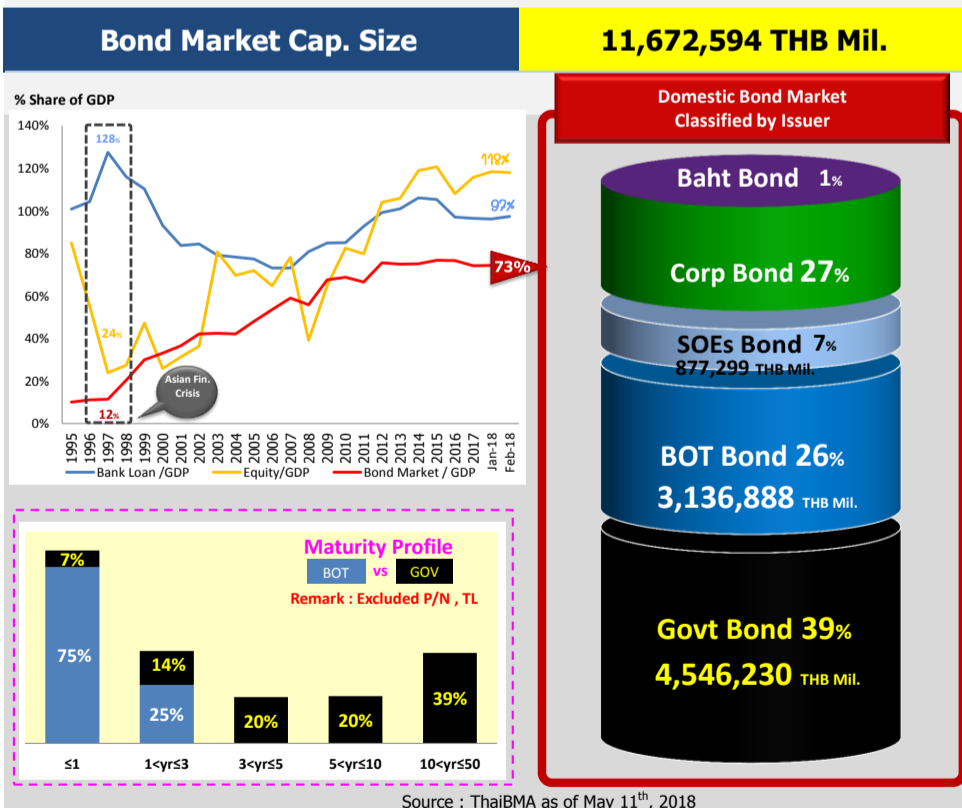
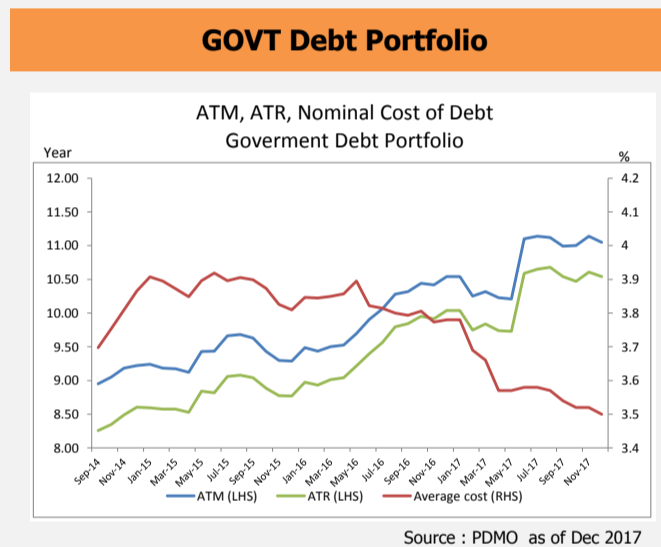
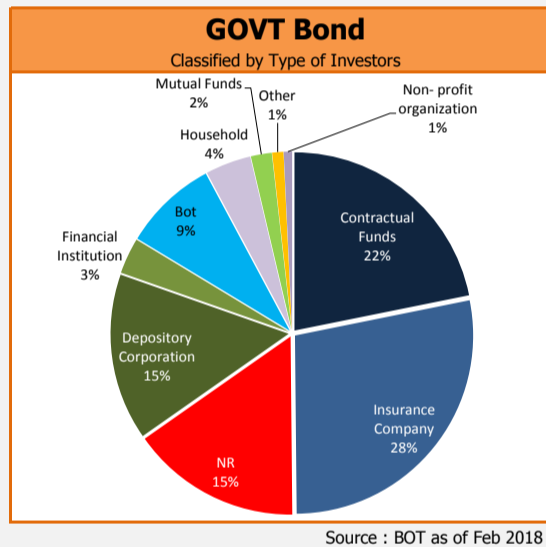
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,320.70	6.00
SILVER	16.67	0.19

Source : Bloomberg As of May 11th, 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 s	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	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	15,000	14,850	150	1.86		3.09	3.56	0.52	4.82
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									

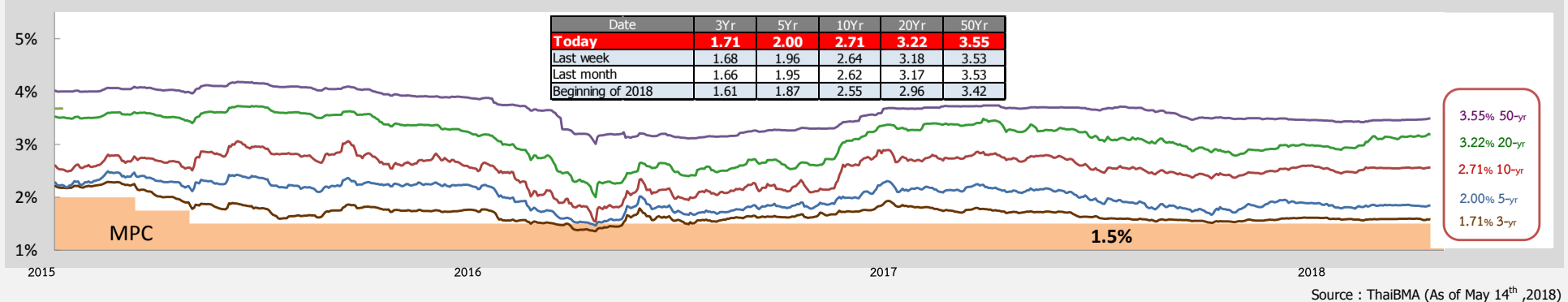
G : Greenshoe option O : Overallotment
Source : ThaiBMA

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

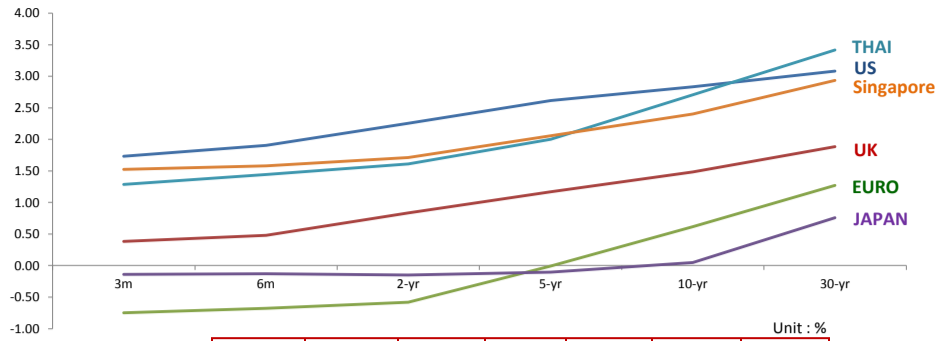
Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM.	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (win)
1	LB22DA	8.81	206,292	292,491	17.36%	1.42
2	LB26DA	4.81	213,246	269,251	15.98%	1.26
3	LB206A	3.81	125,345	203,452	12.07%	1.62
4	LB226A	4.31	202,592	178,934	10.62%	0.88
5	LB21DA	2.33	306,104	170,415	10.11%	0.56

Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2017 - Apr 30th, 2018)

GOVT Yield Curve Movement



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	1.29	1.44	1.61	2.00	2.71	3.41
Singapore	1.52	1.58	1.71	2.06	2.40	2.93

Source : ThaiBMA , Reuters (As of May 14th, 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

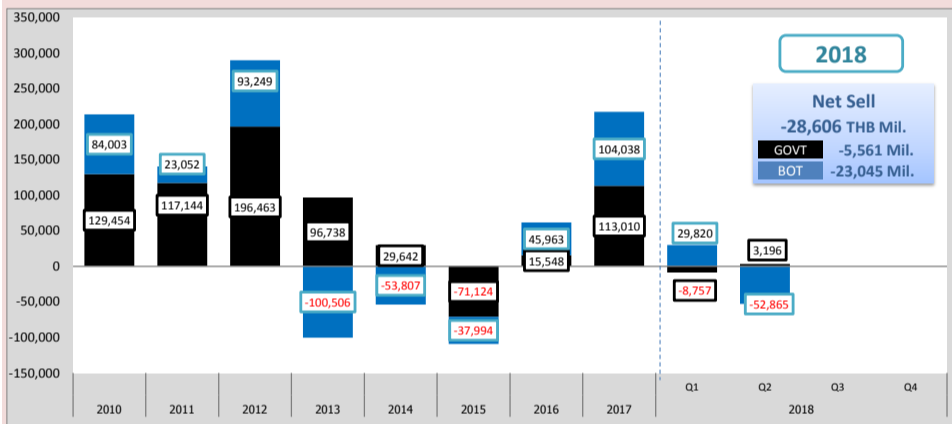
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	9.45	9.50	10.10	14.95	21.26	27.59
UK	5.05	5.10	7.99	19.91	29.96	41.27
JAPAN	5.88	6.85	9.42	28.99	42.34	50.87
THAILAND	11.40	12.48	19.75	49.50	71.02	89.77

Source : Reuters (As of May 14th, 2018)

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

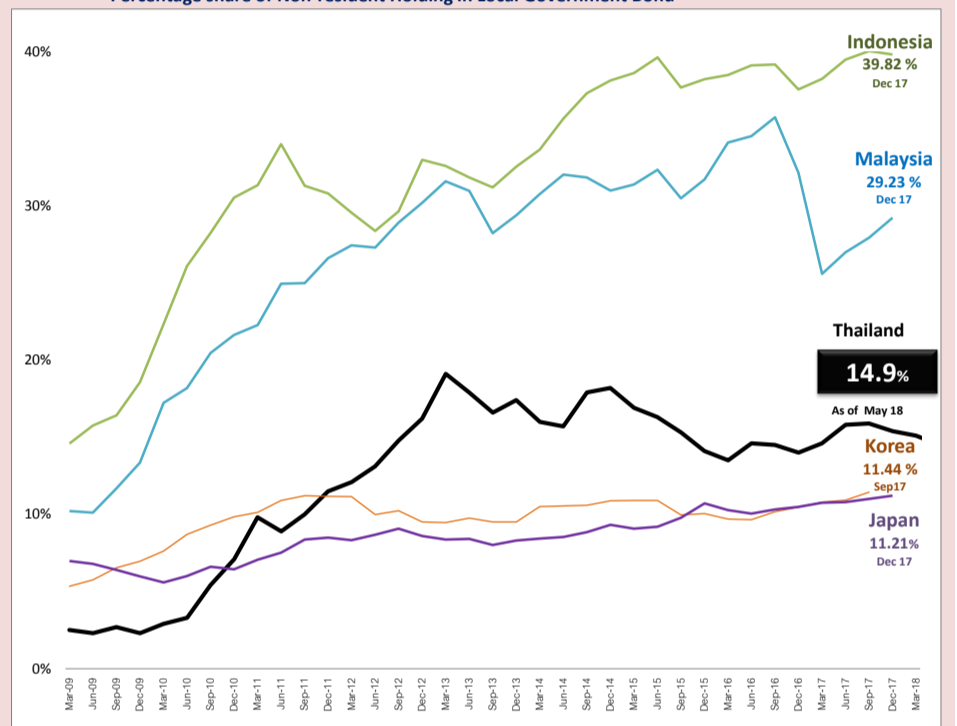
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	679,013	5.811%
BOT Bond	149,675	1.281%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	83	0.001%
Corp Bond	913	0.008%
TOTAL	829,684	7.101%



Source : PDMO (As of May 11th, 2018)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



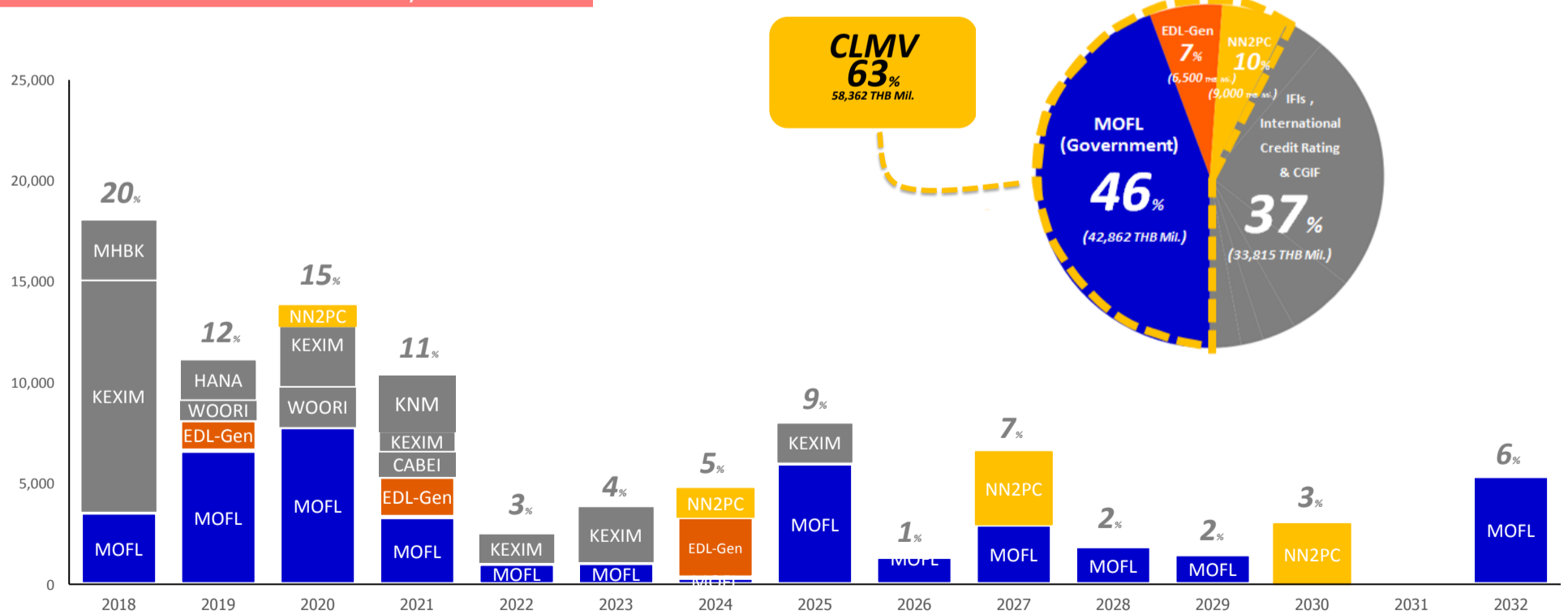
Source : PDMO (As of May 11th, 2018)
<https://asianbondsonline.adb.org/>

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

92,177 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of May 15th, 2018)