



# 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 16 พฤษภาคม 2561 รัฐบาลสหรัฐประกาศควาบาตรนายวาลเอลสลาฟ เซอฟ ผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐ เดอร์บูวา นายเซอฟเดเทรลสนบสนบทางการเงินและความช่วยเหลือด้านอื่นๆแก่กลุ่มอิซบอลละห์ ซึ่งเป็นกลุ่มก่อการร้ายในเลบานอนที่สหรัฐระบุว่าเป็นองค์กรก่อการร้าย กระทรวงการคลังสหรัฐเปิดเผยว่า นายเซอฟได้ส่งเงินจำนวนหลายล้านดอลลาร์ในนามของกองกำลังปฏิวัติอิสลามของอิหร่าน (IRGC-QF) ผ่านทางธนาคารแห่งหนึ่งในอิรัก เพื่อส่งต่อไปให้กับกลุ่มอิซบอลละห์
- วันที่ 20 พฤษภาคม 2561 นายสตีเวน มนูชิน รัฐมนตรีคลังสหรัฐเปิดเผยว่า สหรัฐและจีนได้บรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับกรอบการดำเนินงานด้านเศรษฐกิจและการค้า นอกจากนี้ ทั้งสองประเทศยังได้ตกลงที่จะระงับการทำการศรัทธาการค้าชั่วคราวนายมนูชินได้ให้สัมภาษณ์ทางสถานีโทรทัศน์ฟ็อกซ์นิวส์ว่า คณะทำงานของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จะไม่เรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนในขณะนี้ หลังจากที่มีการประชุมเพื่อหารือด้านเศรษฐกิจและการค้าระหว่างสหรัฐและจีนนั้น "มีความคืบหน้าอย่างมีนัยสำคัญเป็นอย่างมาก" และทั้งสองประเทศจะยังคงติดต่อสื่อสารกันเป็นประจำ
- วันที่ 21 พฤษภาคม 2561 ตลาดการเงินจับตาธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ซึ่งมีกำหนดเปิดเผยรายงานการประชุมประจำเดือนพ.ค.ในวันที่พุธที่ 23 พ.ค.นี้ตามเวลาสหรัฐ ทั้งนี้ ในการประชุมเมื่อวันที่ 2 พ.ค.ที่ผ่านมา คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐ มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น ที่ระดับ 1.50-1.75% พร้อมแถลงว่า อัตราเงินเฟ้อกำลังเข้าใกล้ระดับ 2% ซึ่งเป็นเป้าหมายของเฟด และการปรับตัวของเศรษฐกิจได้สนับสนุนให้เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป

## May 21, 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	32.2929	-0.9%
GBP	43.8494	-1.6%
EUR	38.2588	-3.0%
JPY	29.3306	0.3%
CNY	5.1138	1.2%

Source : BOT As of May 18<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

**1.50%**

Next Meeting: 20-Jun-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)

**214.45**

Source : BOT As of May 2018

### EQUITIES

Name	Index	Change(Wk)
SET	1,754.17	-11.76
NIKKEI	23,037.88	279.40
DJIA	24,715.09	-116.08
S&P500	2,712.97	-14.75
DAX	13,077.72	76.48
HSI	31,047.91	-74.15
FTSE100	7,778.79	54.24

### OIL (USD/Barrel)

BRENT	78.99	1.87
WTI	71.28	0.58

### PRECIOUS METALS (USD)

GOLD	1,287.00	-33.70
SILVER	16.42	-0.25

Source : Bloomberg As of May 18<sup>th</sup>, 2018

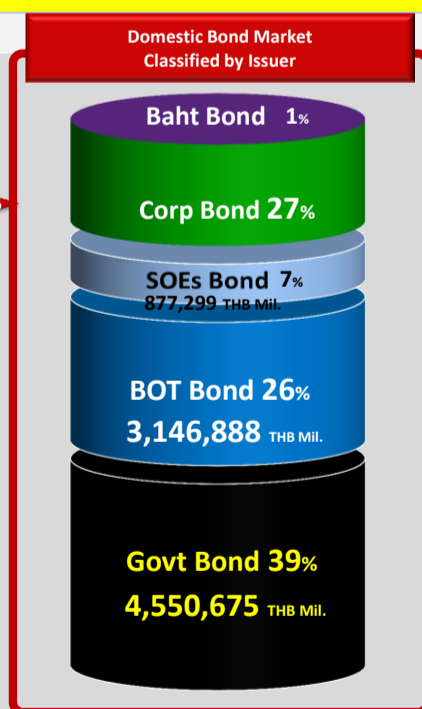
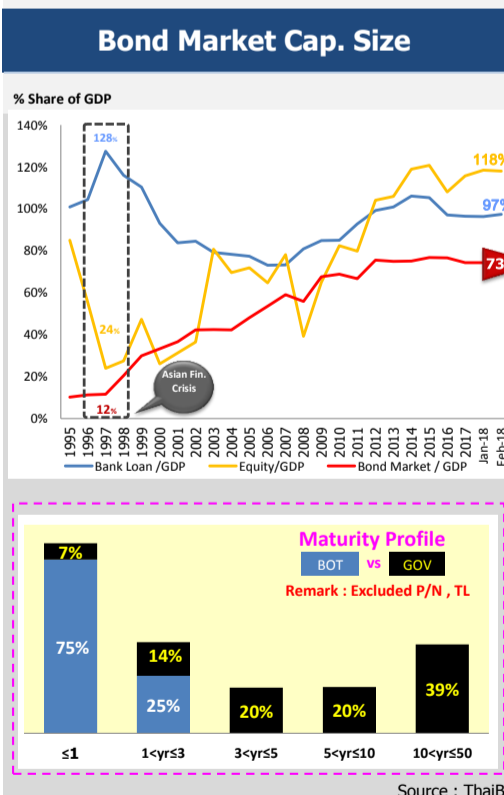
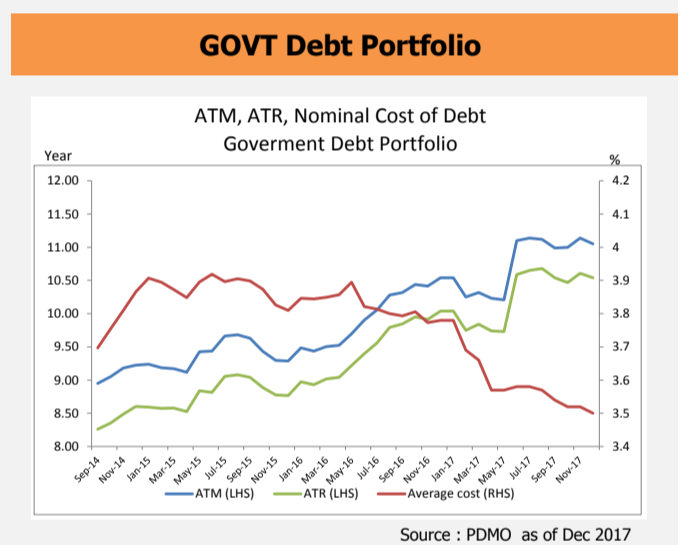
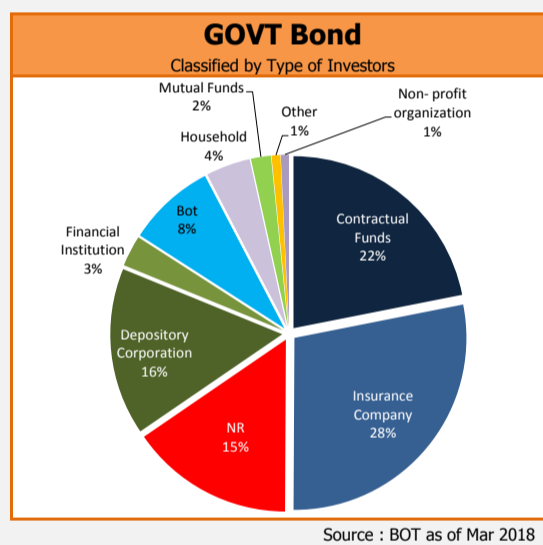
## PUBLIC DEBT DATA

### Public Debt

Debt to GDP = **41.44%**  
**6,454,168.89 THB Mil.**

Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Jan-18 (THB Mil.)
<b>GOVT</b>	<b>66%</b>	<b>56,804.44</b>
- Domestic	65%	-37,402.48
- Foreign	1%	85.96
<b>FIDF</b>	<b>14%</b>	<b>-2,059.14</b>
Debt Prefunding	0%	-44,800.00
<b>SOE</b>	<b>14%</b>	<b>-16,878.64</b>
- G	6%	-4,183.31
- NG	8%	-12,695.33
<b>SFIs</b>	<b>6%</b>	<b>-2,523.65</b>
<b>Others</b>	<b>0%</b>	<b>-50.96</b>
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>-9,507.95</b>

Source : PDMO as of Mar 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

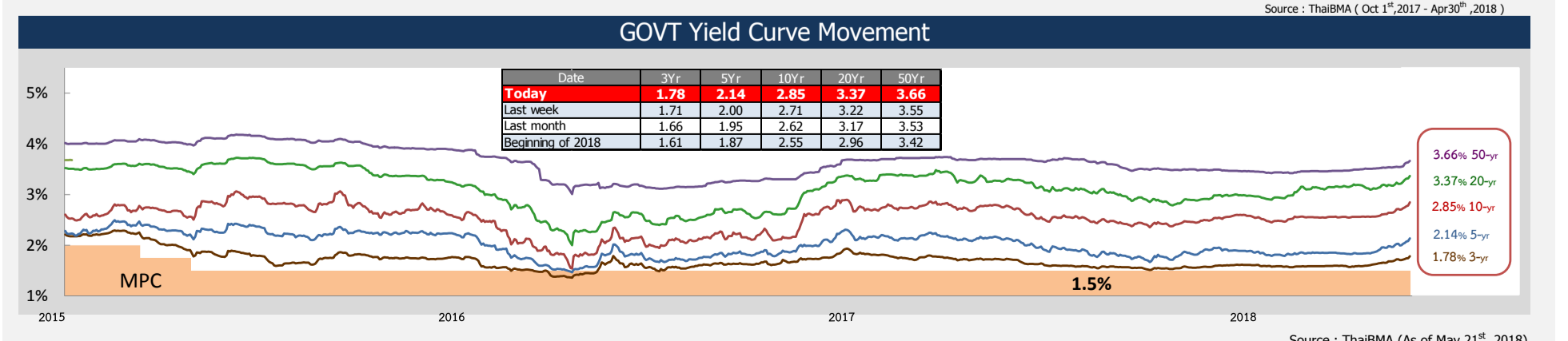
### Electronic Bond Switching

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

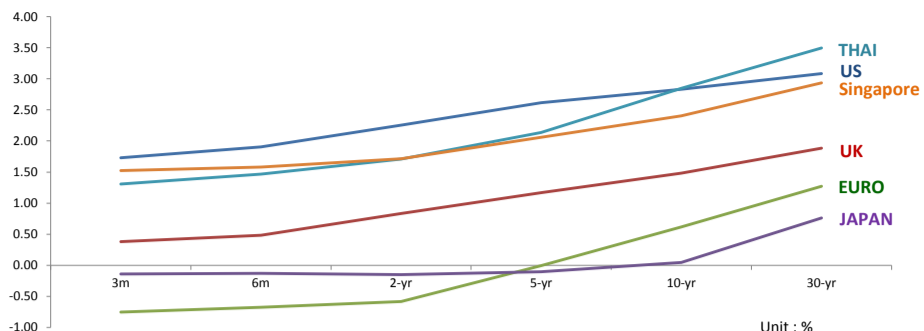
### Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (1w)
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>	1.31	1.47	1.71	2.14	2.85	3.50
<b>Singapore</b>	1.52	1.58	1.71	2.06	2.40	2.93

Source : ThaiBMA, Reuters (As of May 21<sup>st</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

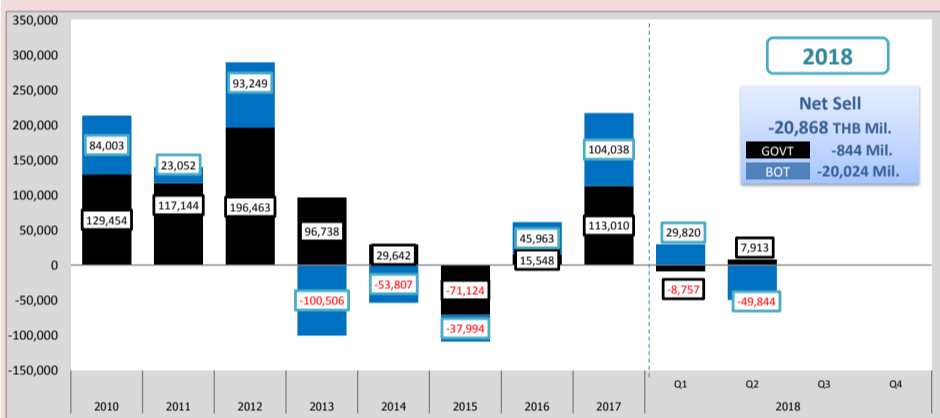
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	9.45	9.50	10.10	14.95	21.26	27.59
UK	5.05	5.10	7.99	19.91	29.96	41.27
JAPAN	5.88	6.85	9.42	28.99	42.34	50.87
THAILAND	11.40	12.48	19.75	49.50	71.02	89.77

Source : Reuters (As of May 21<sup>st</sup>, 2018)

### Non-Residence Holding

#### NR Holding Weekly

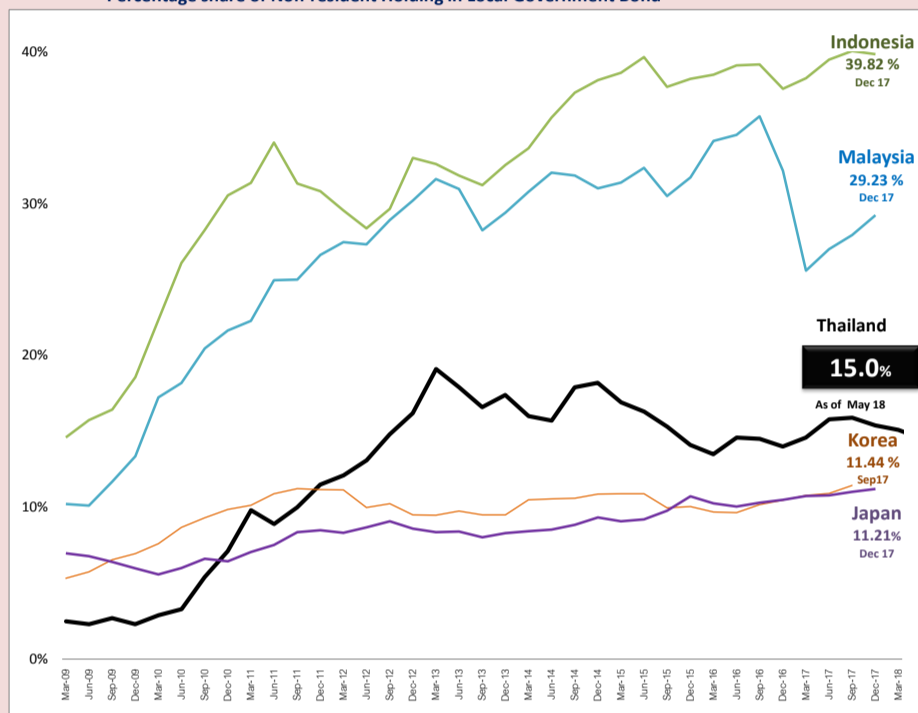
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>682,246</b>	<b>5.796%</b>
<b>BOT Bond</b>	<b>147,447</b>	<b>1.253%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>0</b>	<b>0.000%</b>
<b>Foreign Bond</b>	<b>83</b>	<b>0.001%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>914</b>	<b>0.008%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>830,690</b>	<b>7.058%</b>



Source : PDMO (As of May 18<sup>th</sup>, 2018)

#### Peers Comparison

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



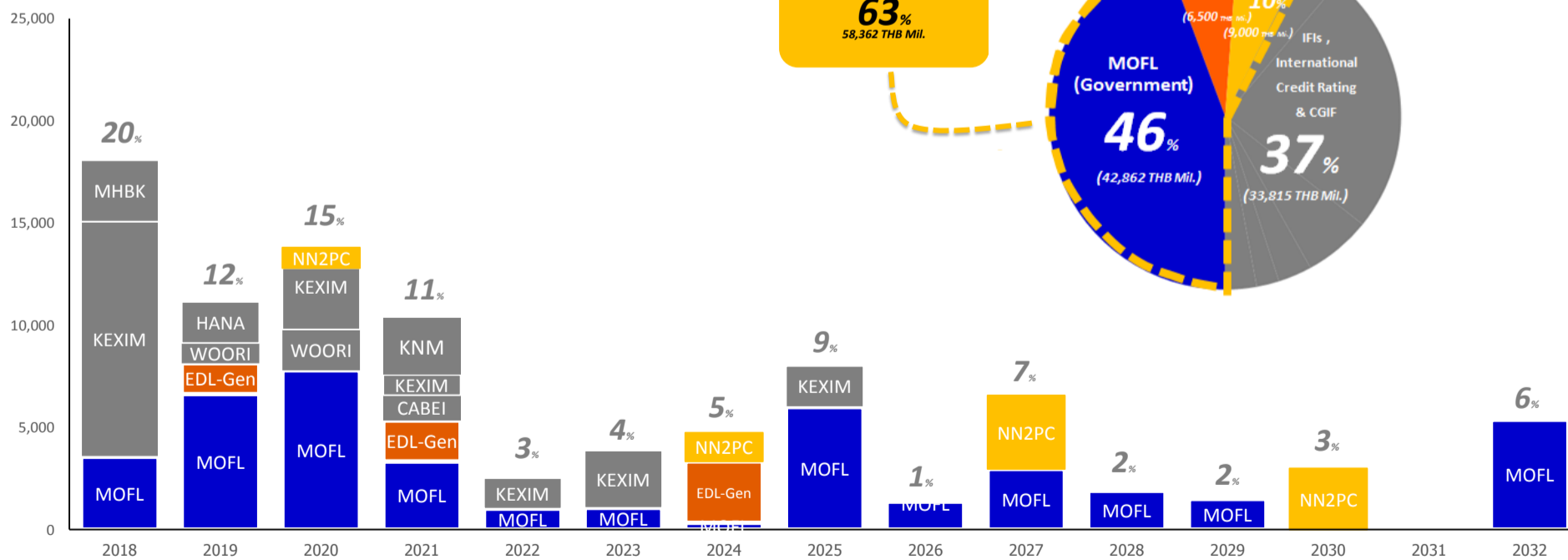
Source : PDMO (As of May 18<sup>th</sup>, 2018)  
<https://asianbondsonline.adb.org/>

### BAHT BOND

#### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**92,177 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of May 21<sup>st</sup>, 2018)