



THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

Public Debt Management Office, Ministry of Finance, Kingdom of Thailand
Contact : Bond Market Development Bureau (02-271-7999)

HighLights

- ในวันที่ 21 พฤษภาคม 2561 สภาพัฒน์ ประกาศการปรับลดการนำอัตราดอกเบี้ยของเศรษฐกิจไทยปี 2561 เพิ่มขึ้น จาก ร้อยละ 3.6 - 4.6 เป็น ร้อยละ 4.2 - 4.7 เนื่องจากไตรมาสที่ 1 ปีนี้ เศรษฐกิจขยายตัวได้ถึงร้อยละ 4.8 สูงสุดในรอบ 20 ไตรมาส มีปัจจัยสนับสนุนจากการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจโลก และระดับราคาสินค้าในตลาดโลก ส่งผลให้การส่งออกขยายตัวในเกณฑ์ดี เป็นผลดีต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย
- ในวันที่ 22 พฤษภาคม 2561 มูดีส์ อินเวสเตอร์ เซอร์วิส เปิดเผยว่า การที่รัฐบาลมาเลเซียเตรียมยกเลิกการจัดเก็บอัตราภาษีสินค้าและบริการ จากระดับร้อยละ 6 เป็นร้อยละ 0 จะทำให้รัฐบาลต้องพึ่งพารายได้จากน้ำมัน และทำให้ฐานภาษีหดแคบลง ส่งผลต่อสถานะการคลังของประเทศ อาจทำให้อัตราดอกเบี้ยของประเทศไทยลดลง
- ในวันที่ 24 พฤษภาคม 2561 ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เปิดเผยรายงานการประชุมประจำวันวันที่ 1 - 2 พฤษภาคม โดยระบุว่า เฟดอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในเร็ววัน หากแนวโน้มเศรษฐกิจของสหรัฐมีความสอดคล้องกับการคาดการณ์ของเฟด และอาจเป็นอีกขั้นตอนในการยกเลิกผ่อนคลายนโยบายทางการเงิน

May 28, 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	32.1862	-1.3%
GBP	43.2518	-2.9%
EUR	37.8425	-4.0%
JPY	29.6193	1.3%
CNY	5.0802	0.6%

Source : BOT As of May 25th, 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	1,741.21	-12.96
NIKKEI	22,450.79	-587.09
DJIA	24,753.09	38.00
S&P500	2,721.33	8.36
DAX	12,938.01	-139.71
HSI	30,803.63	-244.28
FTSE100	7,730.28	-48.51

OIL (USD/Barrel)

BRENT	76.44	-2.55
WTI	66.25	-5.03

PRECIOUS METALS (USD)

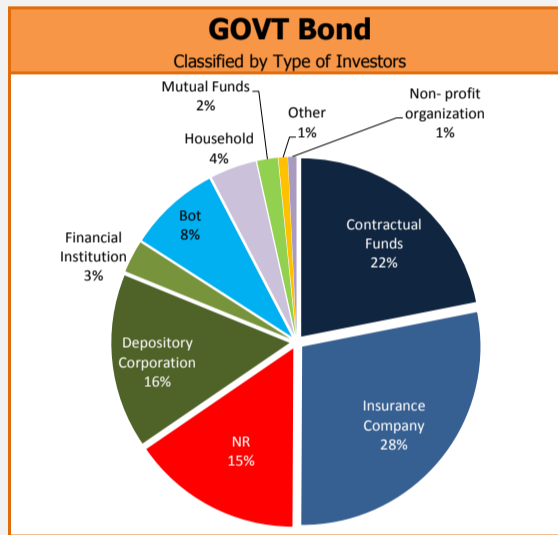
GOLD	1,309.00	22.00
SILVER	16.55	0.13

Source : Bloomberg As of May 25th, 2018

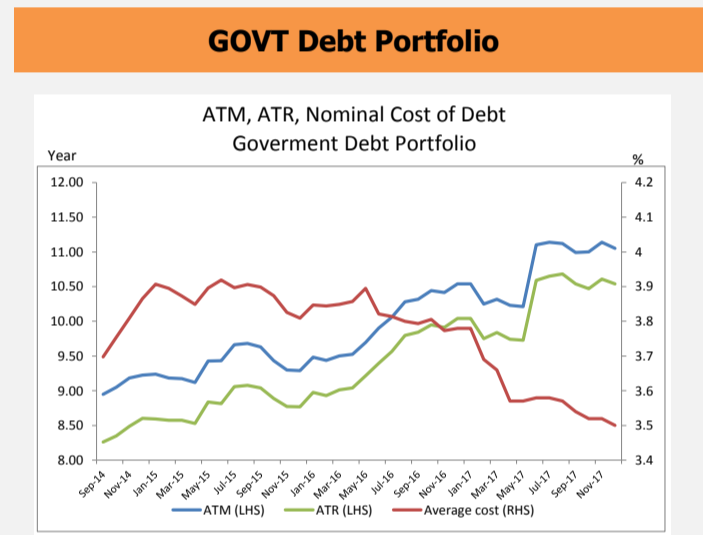
PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 41.44%			
6,454,168.89 THB Mil.			
Ousting Debt	(THB Mil.)	%	Chg. from Jan-18 (THB Mil.)
GOVT	4,271,805.770	66%	56,804.44
- Domestic	4,177,598.850	65%	-37,402.48
- Foreign	94,206.920	1%	85.96
FIDF	873,223.210	14%	-2,059.14
Debt Prefunding	0.000	0%	-44,800.00
SOE	918,898.160	14%	-16,878.64
- G	413,086.620	6%	-4,183.31
- NG	505,811.540	8%	-12,695.33
SFIs	381,046.940	6%	-2,523.65
Others	9,194.810	0%	-50.96
Total	6,454,168.890	100%	-9,507.95

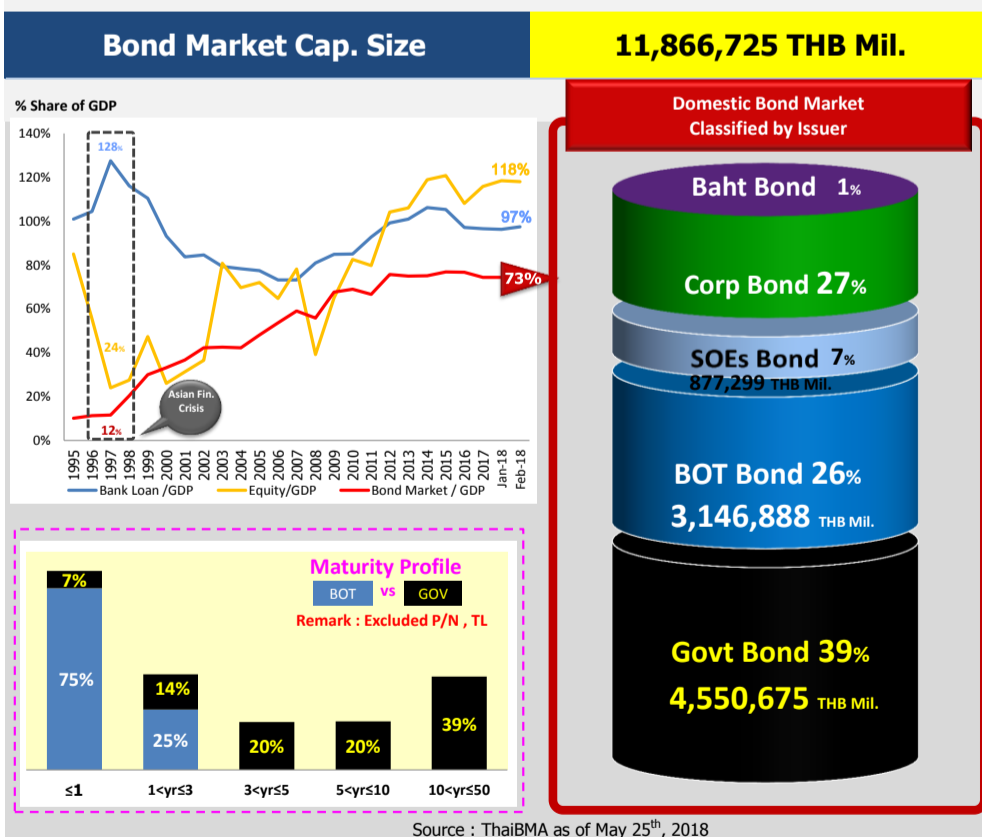
Source : PDMO as of Mar 2018



Source : BOT as of Mar 2018



Source : PDMO as of Dec 2017



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	15,000	14,600	400	3.26		2.73	-0.82	-1.21	-0.41
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

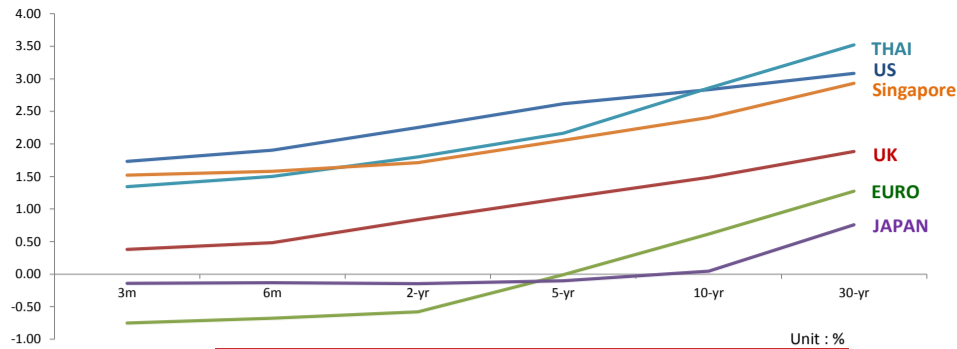
Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (w/h)
1	LB22DA	8.81	206,292	292,491	17.36%	1.42
2	LB26DA	4.81	213,246	269,251	15.98%	1.26
3	LB206A	3.81	125,345	203,452	12.07%	1.62
4	LB226A	4.31	202,592	178,934	10.62%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

Source : ThaiBMA (Oct 1st,2017 - Apr30th,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	1.35	1.50	1.80	2.17	2.86	3.52
Singapore	1.52	1.58	1.71	2.06	2.40	2.93

Source : ThaiBMA, Reuters (As of May 25th, 2018)

SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
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		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
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		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
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 25th, 2018)

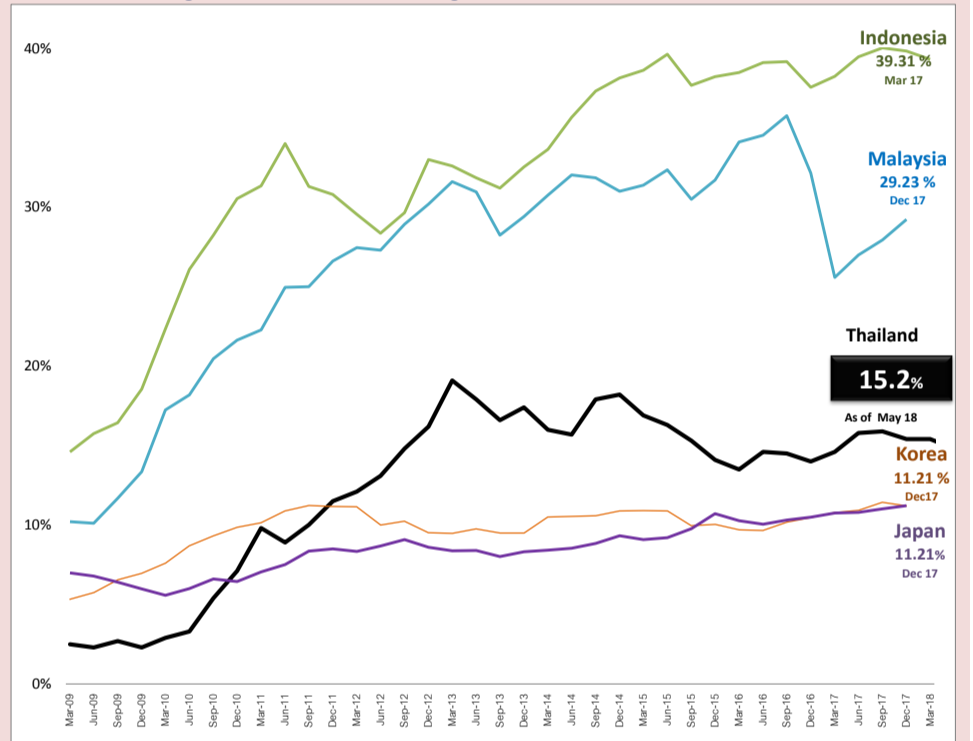
Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

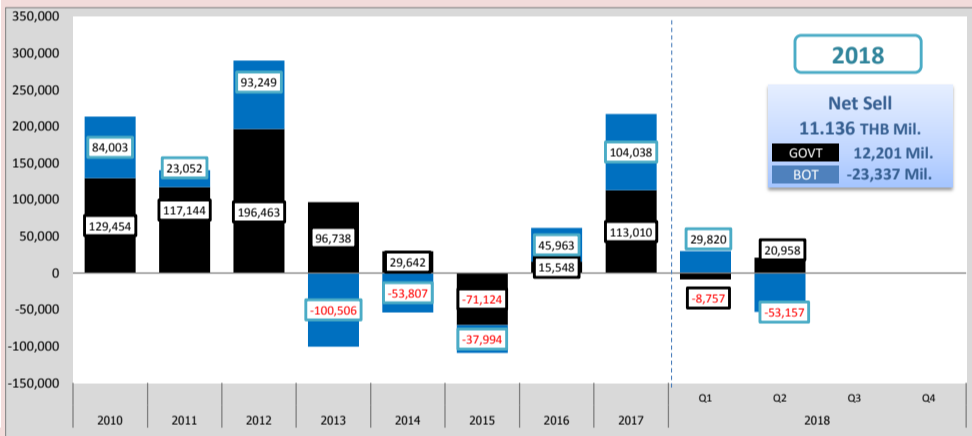
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	695,291	5.859%
BOT Bond	144,134	1.215%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	84	0.001%
Corp Bond	925	0.008%
TOTAL	840,434	7.083%

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



Source : PDMO (As of May 25th, 2018)
<https://asianbondsonline.adb.org/>



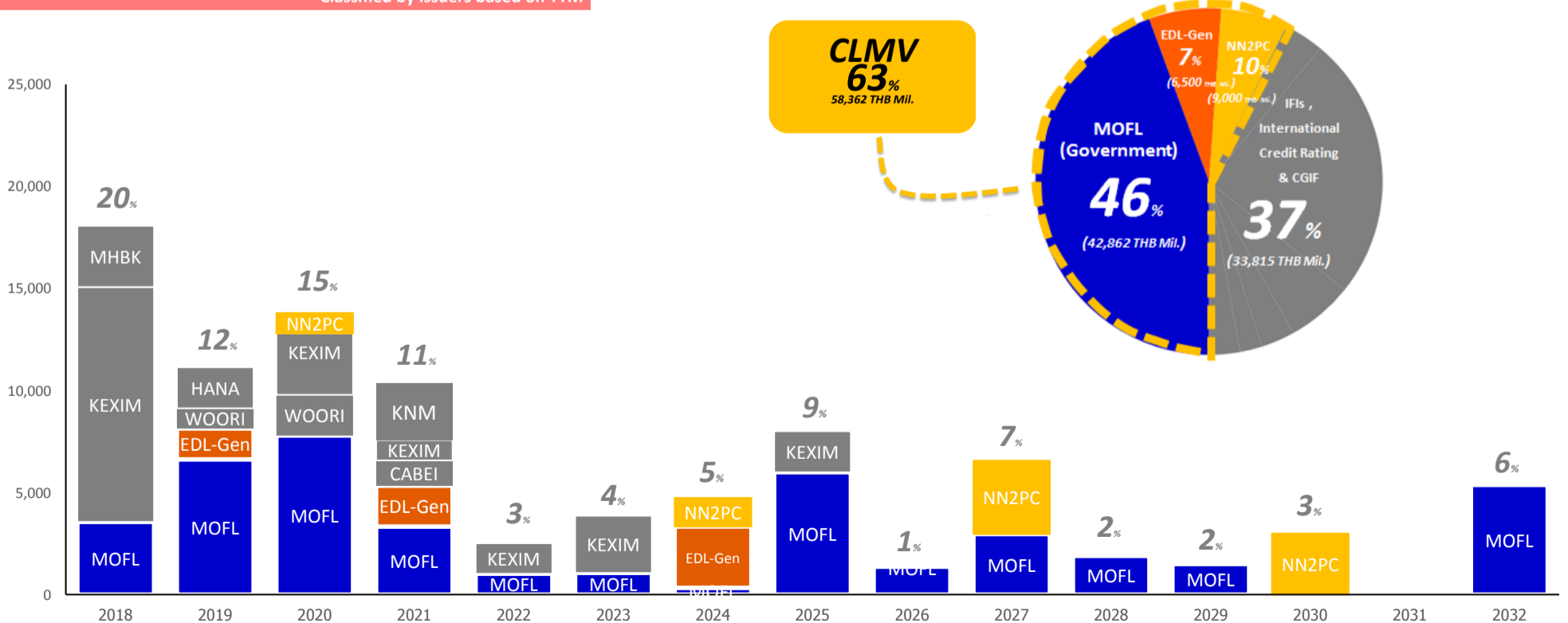
Source : PDMO (As of May 25th, 2018)

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

92,177 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of May 28th, 2018)