



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 31 พฤษภาคม 2561 ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ได้เสนอให้มีการผ่อนคลายกฎวอล์คเกอร์ (Volcker Rule) ซึ่งเป็นกฎระเบียบที่ห้ามไม่ให้ภาคธนาคารทำธุรกรรมที่มีความเสี่ยงสูง โดยการผ่อนคลายในครั้งนี้มีเป้าหมายที่จะลดความซับซ้อนของกฎดังกล่าว ด้วยการตัดหรือปรับเปลี่ยนข้อกำหนดบางอย่างที่ไม่จำเป็น เพื่อให้การบังคับใช้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ โดยไม่ส่งผลกระทบต่อความปลอดภัยและความแข็งแกร่งของภาคธนาคาร
- วันที่ 1 มิถุนายน 2561 พรรค Five Stars Movement (M5S) และพรรค League ของอิตาลี สามารถบรรลุข้อตกลงในการจัดตั้งรัฐบาลผสมแล้ว โดยมีมติแต่งตั้งนายจีโอวานนี เทรียเข้ารับตำแหน่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงเศรษฐกิจ ซึ่งการบรรลุการจัดตั้งรัฐบาลผสมในครั้งนี้ จะช่วยคลี่คลายความวุ่นวายทางการเมืองที่ผ่านมา 3 เดือนหลังการเลือกตั้งในเดือนมีนาคม
- วันที่ 1 มิถุนายน 2561 นายวิลเบอร์ รอสส์ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ ประกาศว่า รัฐบาลจะเดินหน้าแผนสิ่งเก็บภาษีเหล็กกล้า 25% และอะลูมิเนียม 10% สำหรับประเทศเม็กซิโก แคนาดา และสหภาพยุโรป โดยประเทศคู่ค้าเหล่านี้ได้ออกมาตรการตอบโต้สหรัฐฯทันทีทั้งในรูปแบบของมาตรการภาษีและการดำเนินการทางกฎหมายกับสหรัฐฯผ่านทางองค์การการค้าโลก

June 4, 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	32.2310	-1.1%
GBP	43.0336	-3.4%
EUR	37.822	-4.1%
JPY	29.7687	1.8%
CNY	5.0655	0.3%

Source : BOT As of June 1st, 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	
Rate	1.50%
Next Meeting:	20-Jun-2018

GDP Growth	
Year	YoY(%)
2015	2.80
2016	3.20
2017	4.30

Source : NESDB

GDP Forecast	
Year	YoY(%)
2018	3.9
BOT	4.3
NESDB	4.0
FPO	4.0

Last Update : Jan 2018

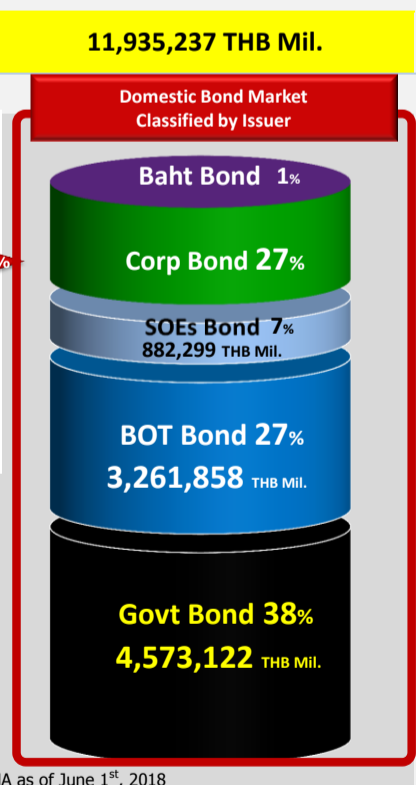
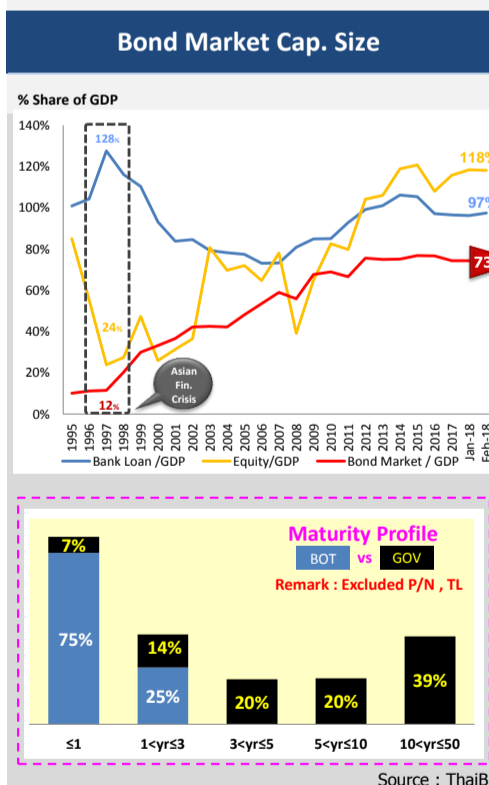
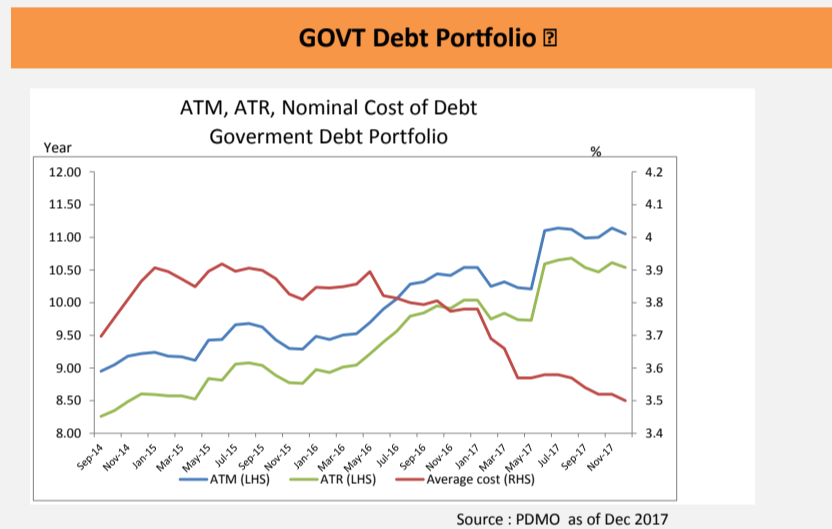
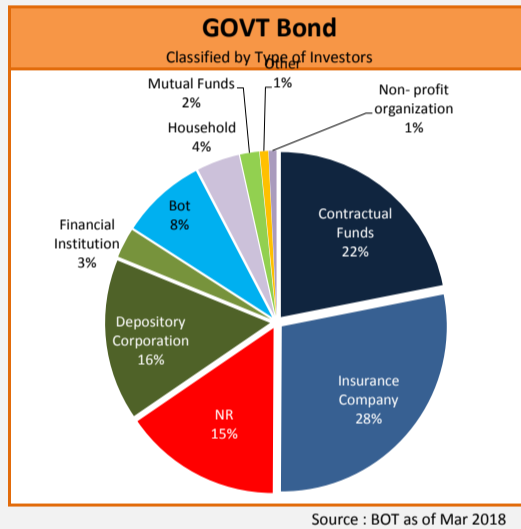
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		214.45
Source : BOT As of May 2018		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,719.82	-21.39
NIKKEI	22,171.35	-279.44
DJIA	24,635.21	-117.88
S&P500	2,734.62	13.29
DAX	12,724.27	-213.74
HSI	30,492.91	-310.72
FTSE100	7,701.77	-28.51
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	76.79	0.35
WTI	65.81	-0.44
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,299.30	-9.70
SILVER	16.44	-0.11

Source : Bloomberg As of June 1st, 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



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									

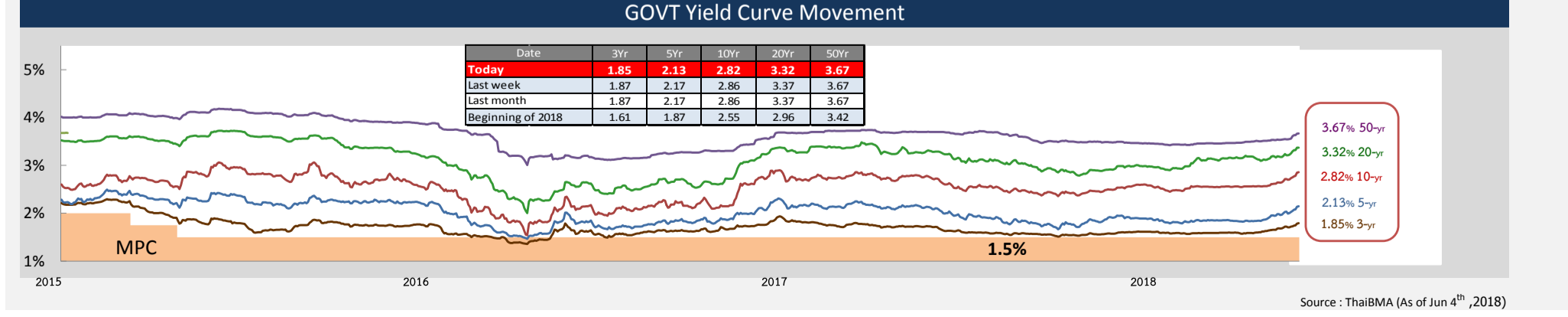
G : Greenshoe option O : Overallotment

Source : ThaiBMA

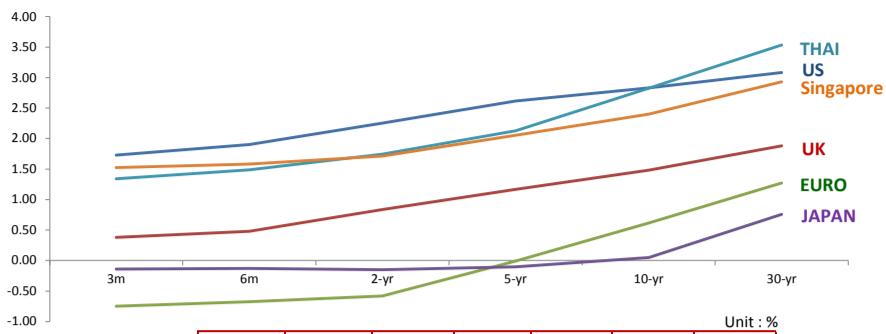
Electronic Bond Switching									
Date	Source Bond			Destination Bond			Spread over T-1		
	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Tenor (Year)	Symbol	Allocated Amount (THB Mil.)	AAY	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
28-Nov-17	LB196A	10,000	5	LB22DA	3,561	1.96	-0.24	1.96	1.97
			10	LB26DA	874	2.39	-0.68	2.39	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 (1m)
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)



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	1.34	1.49	1.75	2.13	2.82	3.53
Singapore	1.52	1.58	1.71	2.06	2.40	2.93

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Jun 4th, 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

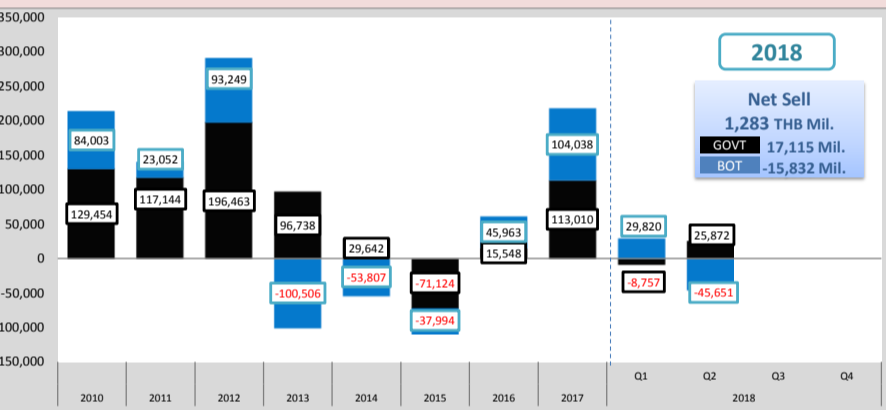
Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		9.45	9.50	10.10	14.95	21.26	27.59
UK		5.05	5.10	7.99	19.91	29.96	41.27
JAPAN		5.88	6.85	9.42	28.99	42.34	50.87
THAILAND		11.40	12.48	19.75	49.50	71.02	89.77

Source : Reuters (As of Jun 4th, 2018)

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

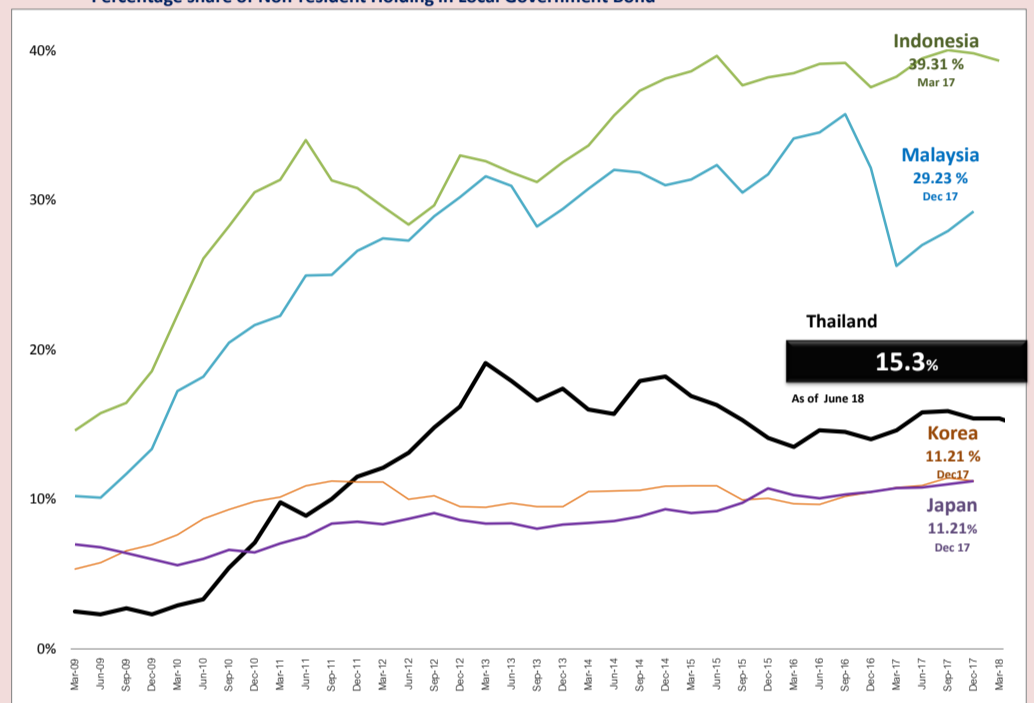
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	700,205	5.867%
BOT Bond	151,634	1.271%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	85	0.001%
Corp Bond	938	0.008%
TOTAL	852,868	7.146%



Source : PDMO (As of June 1st, 2018)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



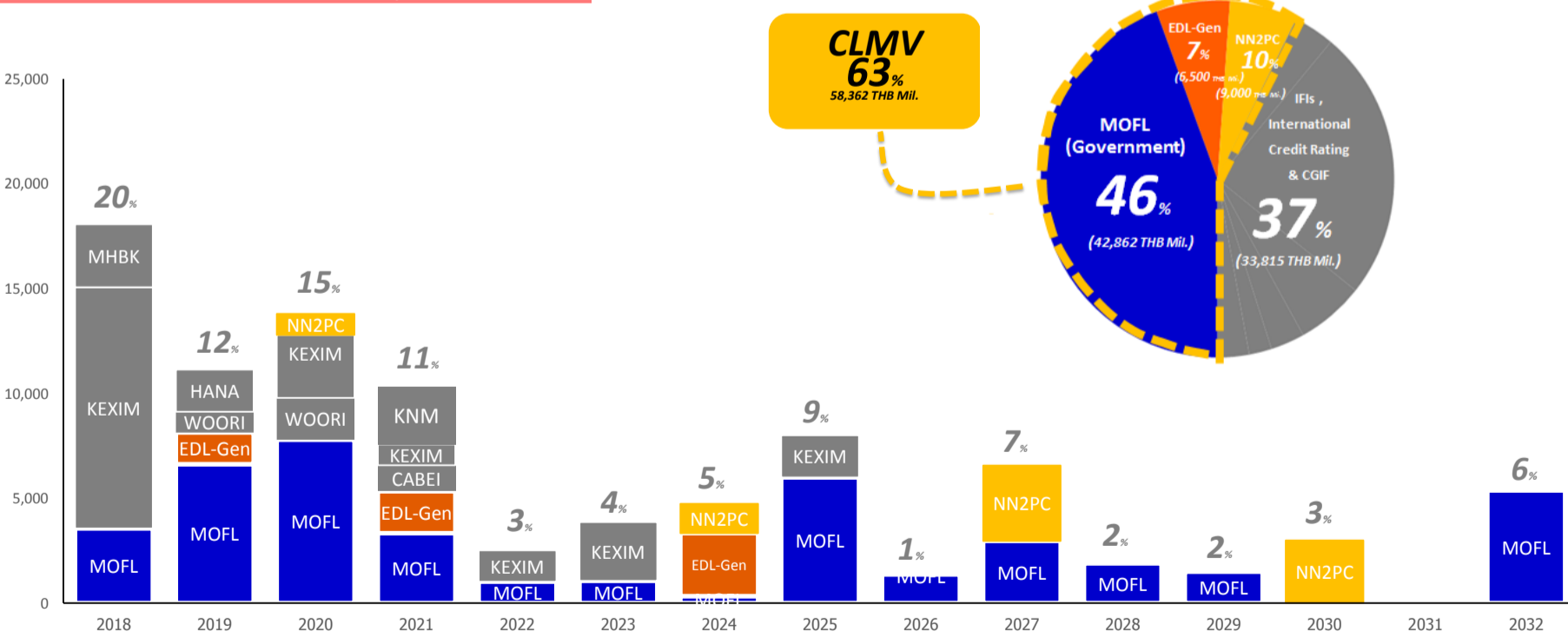
Source : PDMO (As of June 1st, 2018)
<https://asianbondsonline.adb.org/>

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

92,177 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of June 4th, 2018)