



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 25 มิถุนายน 2561 สหภาพยุโรปและจีน จัดประชุมตัวแทนระดับสูงด้านเศรษฐกิจที่กรุงปักกิ่ง โดยให้คำมั่นร่วมกันว่า ระเบียบการค้าระหว่างประเทศหลัก กฎหมาย และจะต่อต้านการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ พร้อมทั้งป้องกันไม่ให้อัตราการดิ่งลงสู่ผลกระทบถึงเศรษฐกิจโลก
- ในวันที่ 29 มิถุนายน 2561 นายวิโรจน์ ลั่นดิประภาพ ผู้ว่าการ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เปิดเผยว่า เศรษฐกิจไทยมีเสถียรภาพแข็งแกร่งและคาดว่าจะได้รับ ผลกระทบจากความผันผวนของตลาดการเงินโลกน้อยกว่าประเทศตลาดเกิดใหม่อื่น ๆ เนื่องจากการเกินดุลบัญชีเงินสะพัด ซึ่งต่างจากปี 2540 ที่ขาดดุลบัญชีเดินสะพัดต่อเนื่องกันหลายปี เงินสำรองระหว่างประเทศที่มีมั่นคง รวมทั้งการหนีตัว ประเทศที่ลดลงจากในปี 2540 และการถือครองพันธบัตรของนักลงทุนต่างชาติมี สัดส่วนเพียง 10% จากมูลค่าทั้งหมด แตกต่างจากประเทศเพื่อนบ้านที่มีสัดส่วนการถือครองสูงกว่า 30% ทำให้ประเทศไทยได้รับผลกระทบต่อเสถียรภาพ เศรษฐกิจ จากกรณีเงินทุนไหลออกต่ำกว่าประเทศอื่น อย่างไรก็ตามต้องเตรียมรับมือกับความเสี่ยงจากสภาพคล่องในตลาดการเงินโลกที่จะตึงตัวมากขึ้น เนื่องจากการผ่อน คลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลัก และผลกระทบจากนโยบายกีดกันทางการค้าที่ตอบโต้กันระหว่างประเทศเศรษฐกิจหลัก
- ในวันที่ 29 มิถุนายน 2561 รัฐบาลแคนาดาประกาศมาตรการตอบโต้ทางการค้าต่อสหรัฐฯ โดยจะจัดเก็บภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ รวมมูลค่า 16.6 พันล้านดอลลาร์ แคนาดา โดยจะเน้นไปที่สินค้าประเภทเหล็กและอะลูมิเนียม รวมถึงสินค้าประเภทอาหารต่างๆ เช่น กาแฟ ชอสมะเขือเทศ และวีสกี โดยจะจัดเก็บภาษีนำเข้าที่ 25% และ 10% ตามลำดับ ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคมนี้

July 2, 2018

MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.83	0.11
Headline Inflation	1.38	-0.09
Forecast	0.8 - 1.6	

Source : MOC As of June 2018

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	33.3278	2.2%
GBP	43.9045	-1.5%
EUR	38.8481	-1.5%
JPY	30.3658	3.8%
CNY	5.059	0.1%

Source : BOT As of June 29th, 2018

Policy Rate	
American Interest Rate (Fed)	1.75% - 2.00%
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:	8-Aug-2018

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

Source : NESDB

GDP Forecast	
	2018
BOT	4.1
NESDB	4.5
FPO	4.2

Last Update : Mar 2018

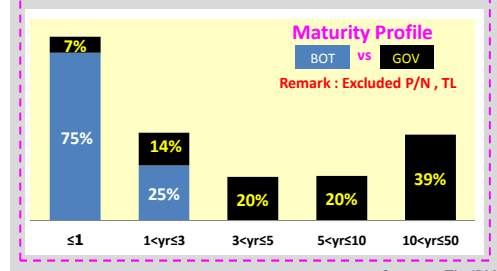
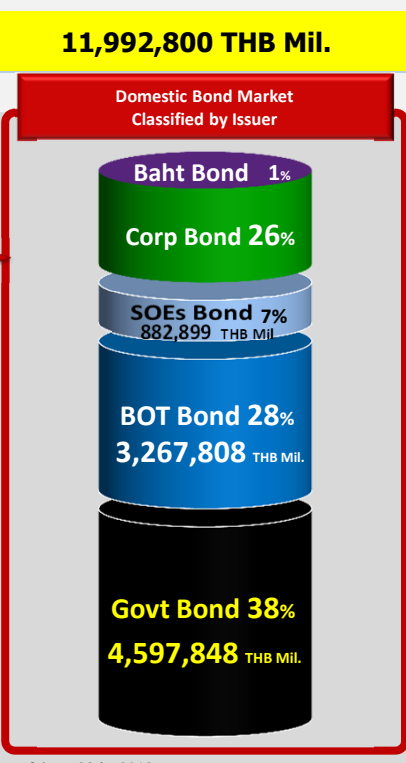
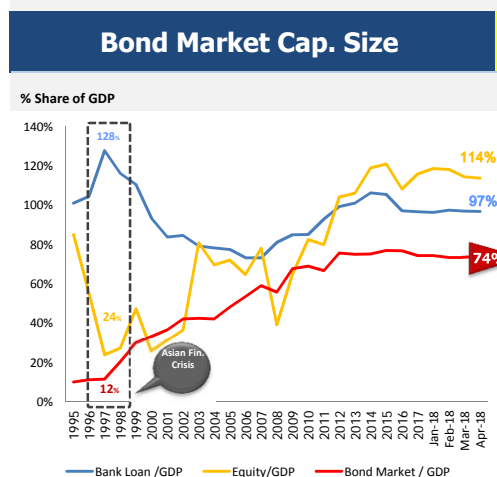
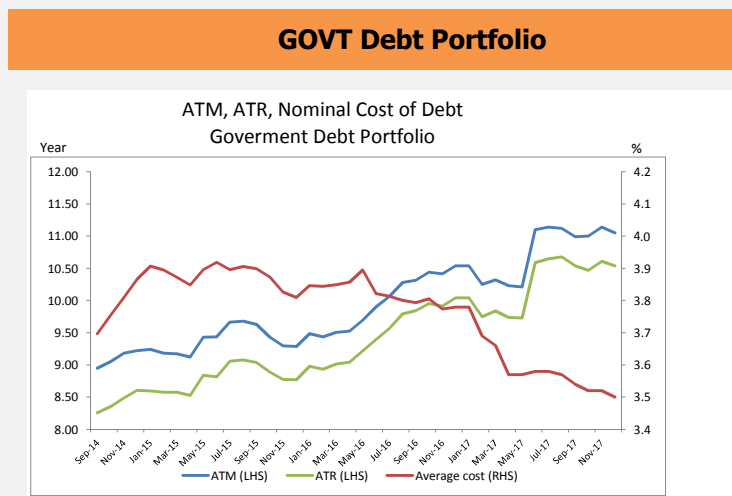
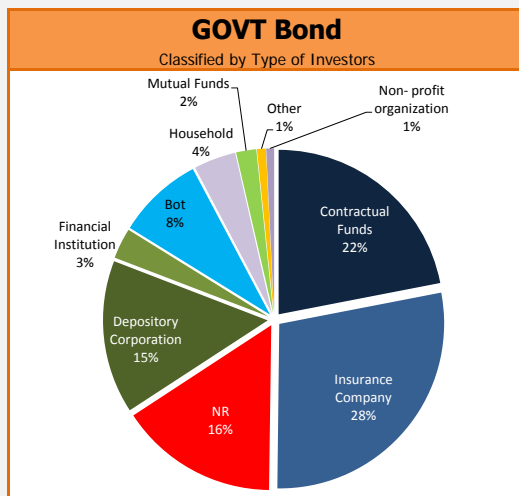
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		214.45
Source : BOT As of May 2018		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,595.58	-39.40
NIKKEI	22,304.51	-212.32
DJIA	24,271.41	-309.48
S&P500	2,718.37	-36.51
DAX	12,306.00	-273.72
HSI	28,955.11	-383.59
FTSE100	7,636.93	-45.34
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	79.44	3.89
WTI	74.15	5.57
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,254.50	-16.20
SILVER	16.20	-0.34

Source : Bloomberg As of June 29th, 2018

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 41.44%			
6,486,711.48 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Jan-18 (THB Mil.)	
GOVT	66%	37,867.22	
- Domestic	65%	-55,567.33	
- Foreign	1%	-772.37	
FIDF	13%	0.00	
Debt Prefunding	0%	0.00	
SOE	14%	-4,251.39	
- G	6%	-2,010.89	
- NG	8%	-2,240.50	
SFIs	6%	-1,143.56	
Others	0%	70.32	
Total	100%	32,542.59	

Source : PDMO as of Apr 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						Not allocated			
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	11,380	11,380	1,620	1.48	1.300	3.20	-1.64	-3.23	0.17
20-Jun-18	30	LB466A	13,000	7,010	5,470		0.54		3.60	8.93	4.42	14.42

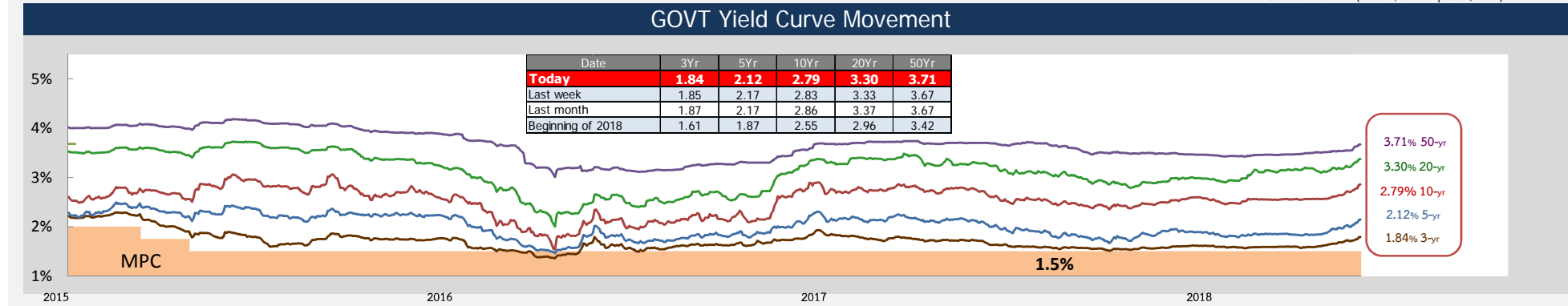
G : Greenshoe option O : Overallotment

Source : ThaiBMA

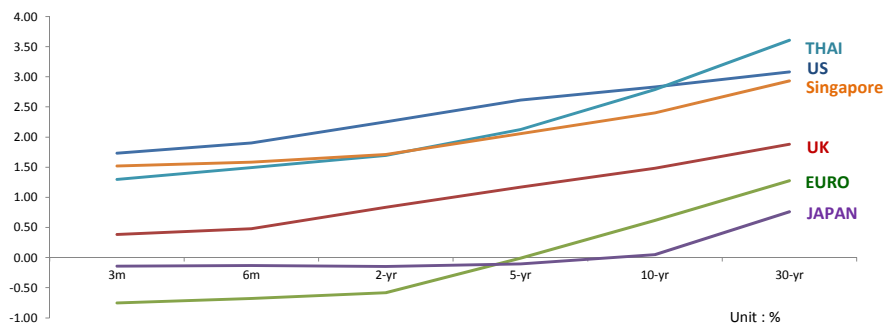
Electronic Bond Switching											
Date	Source Bond			Destination Bond				Spread over T-1			
	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Tenor (Year)	Symbol	Allocated Amount (THB Mil.)	AAY	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)		
28-Nov-17	LB196A	10,000	5	LB22DA	3,561	1.96	-0.24	1.96	1.97		
			10	LB26DA	874	2.39	-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/m)
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	1.30	1.49	1.70	2.12	2.79	3.60
Singapore	1.52	1.58	1.71	2.06	2.40	2.93

Source : ThaiBMA , Reuters (As of July 2nd, 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

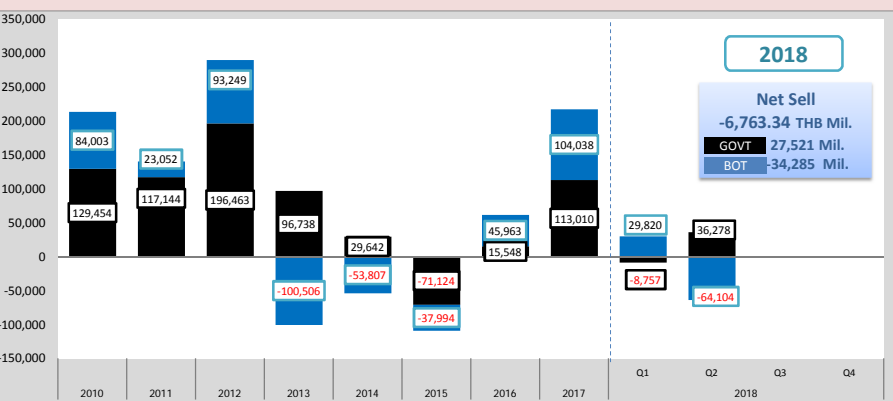
Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		9.45	9.50	10.10	14.95	21.26	27.59
UK		5.05	5.10	7.99	19.91	29.96	41.27
JAPAN		5.88	6.85	9.42	28.99	42.34	50.87
THAILAND		11.40	12.48	19.75	49.50	71.02	89.77

Source : Reuters (As of Jun 25th, 2018)

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

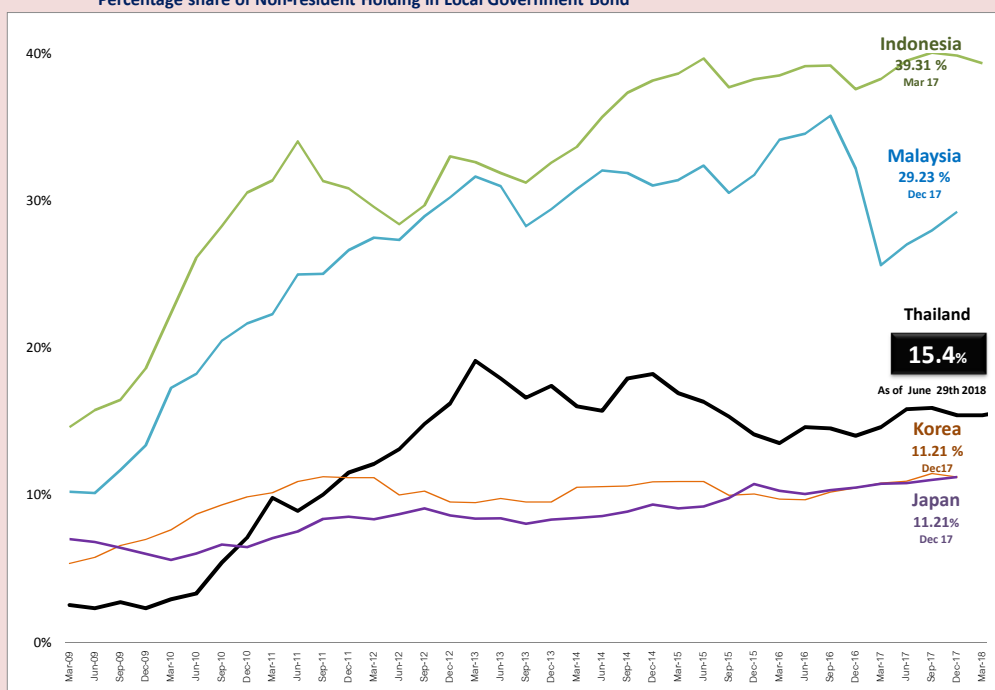
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	709,006.44	5.912%
BOT Bond	133,187.80	1.111%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	84	0.001%
Corp Bond	676	0.006%
TOTAL	844,558.00	7.042%



Source : PDMO (As of June 29th, 2018)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



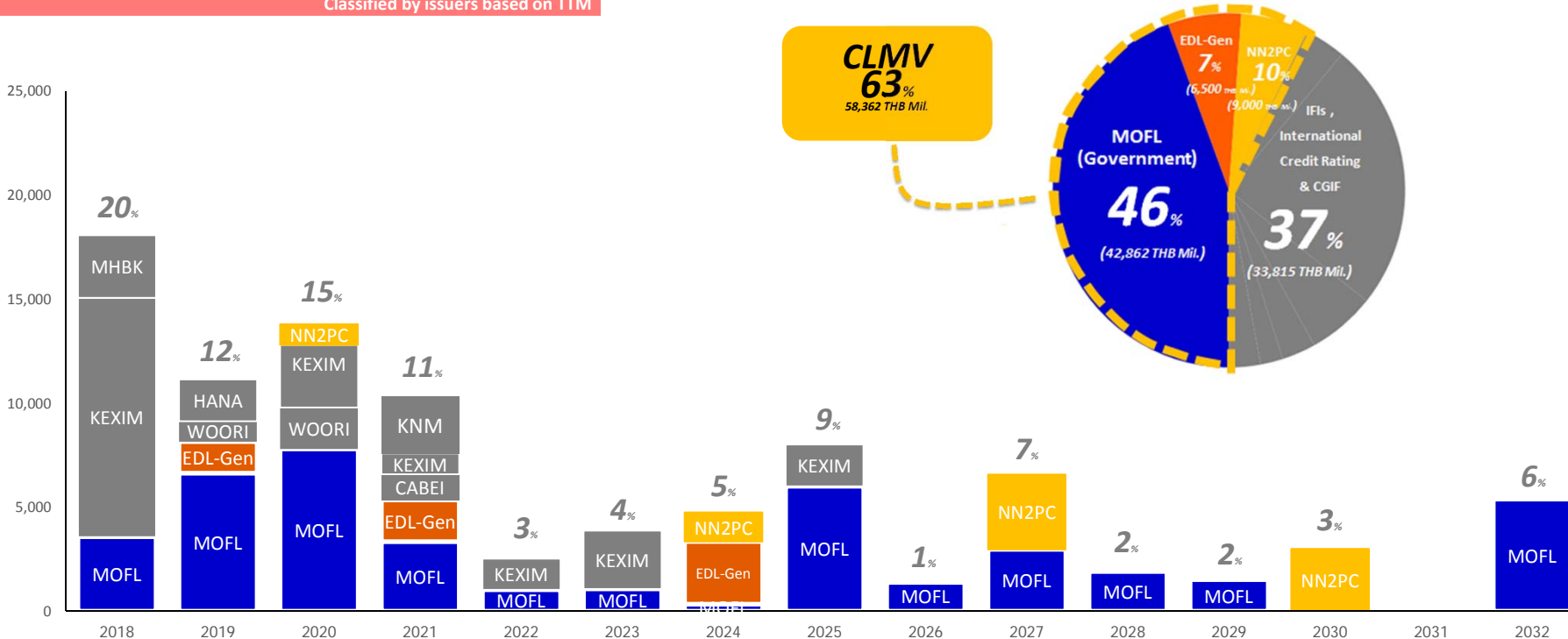
Source : PDMO (As of June 29th, 2018)
<https://asianbondsonline.adb.org/>

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

92,177 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of June 22nd, 2018)