



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 6 กรกฎาคม 2561 ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เปิดเผยแพร่รายงานการประชุมประจำวันที่ 12-13 มิถุนายน โดยระบุว่า คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ยังคงเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจสหรัฐยังคงขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง เป็นผลมาจากระดับการจ้างงานที่เพิ่มมากขึ้น นโยบายด้านภาษีและการกระตุ้นการใช้จ่ายของภาครัฐ นอกจากนี้ได้แสดงท่าทีกังวลเรื่องสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและประเทศคู่ค้า แต่กลับสนับสนุนแนวทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในลักษณะค่อยเป็น ค่อยไปในระยะข้างหน้า
- ในวันที่ 6 กรกฎาคม 2561 สหรัฐฯ ได้เริ่มใช้มาตรการเก็บภาษีสินค้าจีนจำนวน 818 รายการ มูลค่า 3.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มอีก 25% จากนั้นสหรัฐฯ จะเก็บภาษีสินค้าจีนเพิ่มขึ้นอีกจำนวน 284 รายการ มูลค่า 1.6 หมื่นล้านดอลลาร์ ทำให้สินค้าจีนที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการนี้มีทั้งหมด 1,102 รายการ มูลค่า 5 หมื่นล้านดอลลาร์ ซึ่งสินค้าส่วนใหญ่อยู่ในหมวดสินค้าอุตสาหกรรม มีความเกี่ยวข้องกับนโยบาย Made in China 2025 หลังจากการประกาศนี้ รัฐบาลจีนได้ออกมาตรการตอบโต้ โดยระบุว่า จะใช้มาตรการทางภาษีที่มีมูลค่าเท่ากันและมีผลบังคับใช้ทันที
- ในวันที่ 6 กรกฎาคม 2561 สำนักข่าวซีเอ็นบีซีรายงานว่า หลังจากราคาบิตคอยน์ลดลงถึง 70% จากระดับสูงสุดที่มีมูลค่าถึง 2 หมื่นดอลลาร์/บิตคอยน์ในเดือนธันวาคมปีที่แล้ว ทำให้ตลาดเงินคริปโตเข้าสู่ช่วงขบเซา และเงินคริปโตจำนวนกว่า 800 สกุล จากจำนวนทั้งหมดกว่า 1,500 สกุล ได้ล้มเหลวและหายไปจากตลาด ในช่วง 18 เดือนที่ผ่านมา เนื่องจากได้รับผลกระทบจากความล้มเหลวของการออกไอซีโอ ซึ่งเป็นวิธีการระดมเงินทุนผ่านการออกดิจิทัลโทเคน และรับแรงกดดันจาก มาตรการควบคุมของรัฐบาลหลายประเทศ

July 9, 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

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%

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

Source : NESDB

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	33.3725	2.4%
GBP	44.3319	-0.5%
EUR	39.1661	-0.7%
JPY	30.3668	3.8%
CNY	5.0476	-0.1%

Source : BOT As of July 6th, 2018

Thai Policy Interest Rate	
Rate	1.50%
Next Meeting:	8-Aug-2018

GDP Forecast	
	2018
BOT	4.1
NESDB	4.5
FPO	4.2

Last Update : Mar 2018

INT'L RESERVE THAI (b.USD) **206.79**

Source : BOT As of June 2018

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,614.76	19.18
NIKKEI	21,788.14	-516.37
DJIA	24,307.18	35.77
S&P500	2,759.82	41.45
DAX	12,496.17	190.17
HSI	28,315.62	-639.49
FTSE100	7,617.70	-19.23

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	77.11	-2.33
WTI	73.80	-0.35

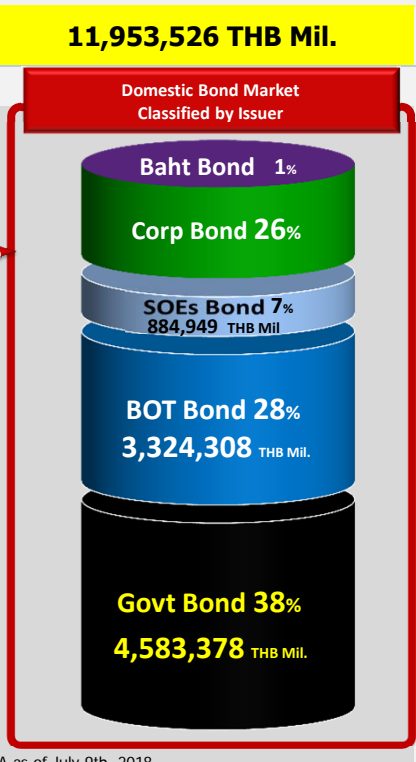
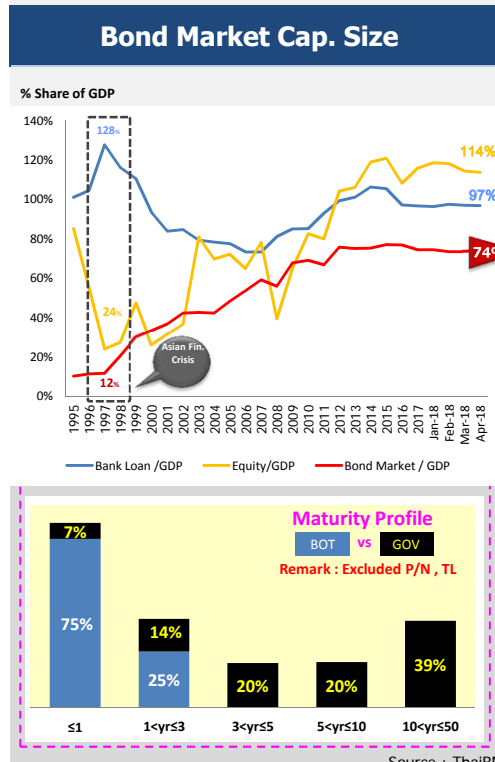
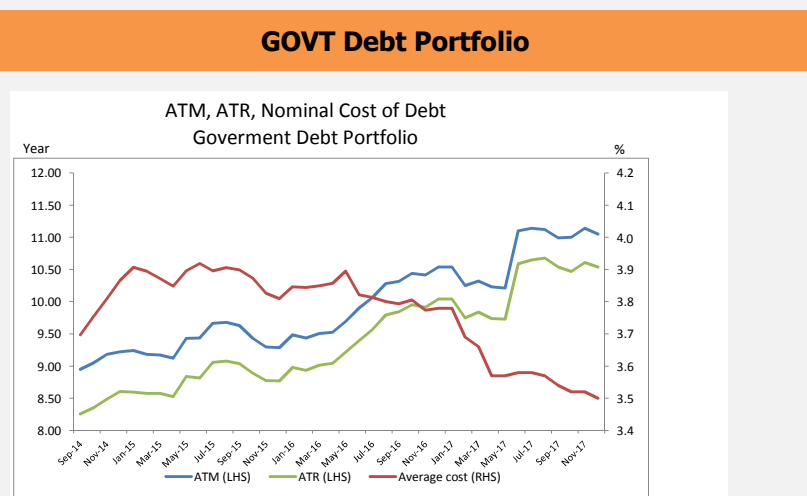
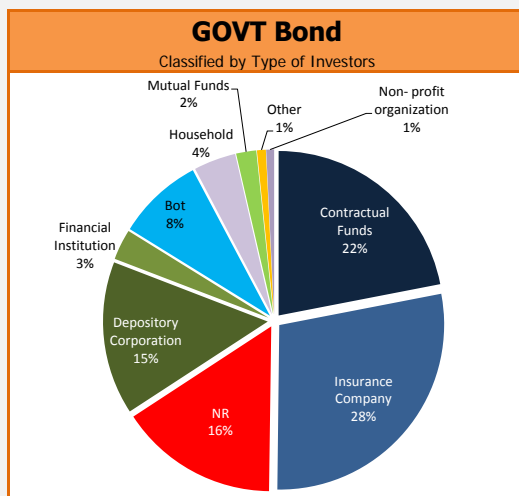
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,255.80	1.30
SILVER	16.07	-0.13

Source : Bloomberg As of July 6th, 2018

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 41.44%			
6,486,711.48 THB Mil.			
Ousting Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Jan-18 (THB Mil.)	
GOVT	4,309,672.990	66%	37,867.22
- Domestic	4,216,238.440	65%	-55,567.33
- Foreign	93,434.550	1%	-772.37
FIDF	873,223.210	13%	0.00
Debt Prefunding	0.000	0%	0.00
SOE	914,646.770	14%	-4,251.39
- G	411,075.730	6%	-2,010.89
- NG	503,571.040	8%	-2,240.50
SFIs	379,903.380	6%	-1,143.56
Others	9,265.130	0%	70.32
Total	6,486,711.480	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 over T-1		
										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			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

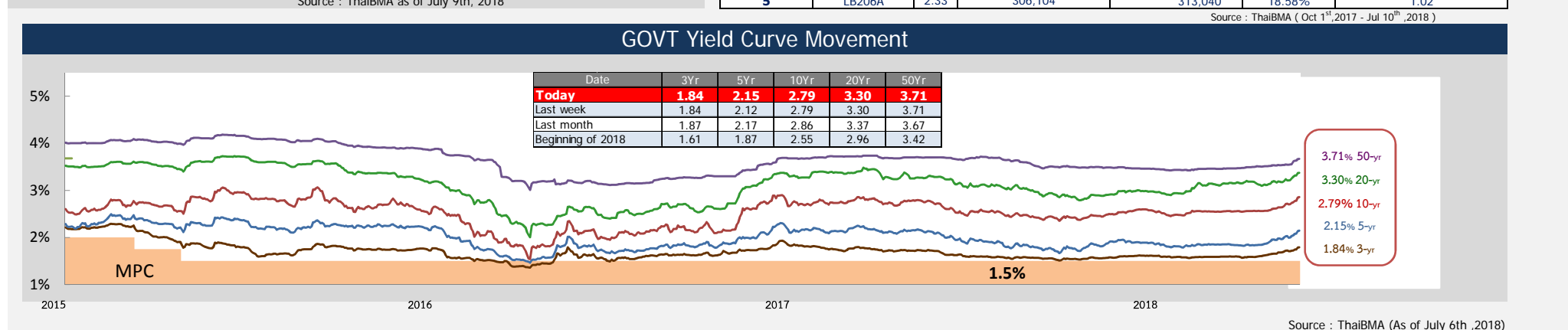
G : Greenshoe option O : Overallotment

Source : ThaiBMA

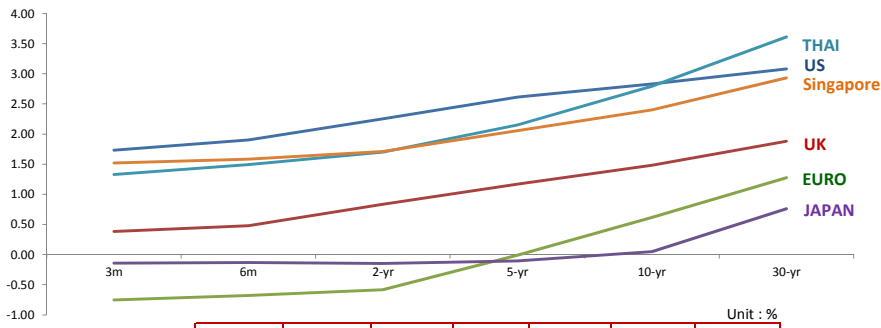
Electronic Bond Switching									
Date	Source Bond Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Tenor (Year)	Destination Bond			Spread over T-1		
				Symbol	Allocated Amount (THB Mil.)	AAY	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
28-Nov-17	LB196A	10,000	5	LB22DA	3,561	1.96	-0.24	1.96	1.97
			10	LB26DA	874	2.39	-0.68	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	524,066	31.10%	2.54
2	LB26DA	4.81	213,246	520,598	30.89%	2.44
3	LB226A	3.81	125,345	366,590	21.75%	2.92
4	LB21DA	4.31	202,592	314,948	18.69%	1.55
5	LB206A	2.33	306,104	313,040	18.58%	1.02

Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2017 - Jul 10th, 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	1.33	1.49	1.70	2.15	2.79	3.71
Singapore	1.52	1.58	1.71	2.06	2.40	2.93

Source : ThaiBMA , Reuters (As of July 6th, 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

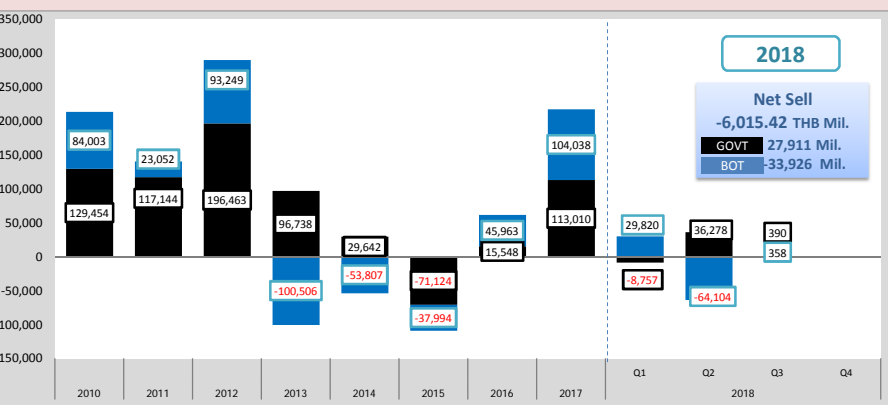
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	9.45	9.50	10.10	14.95	21.26	27.59
UK	5.05	5.10	7.99	19.91	29.96	41.27
JAPAN	5.88	6.85	9.42	28.99	42.34	50.87
THAILAND	11.40	12.48	19.75	49.50	71.02	89.77

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

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

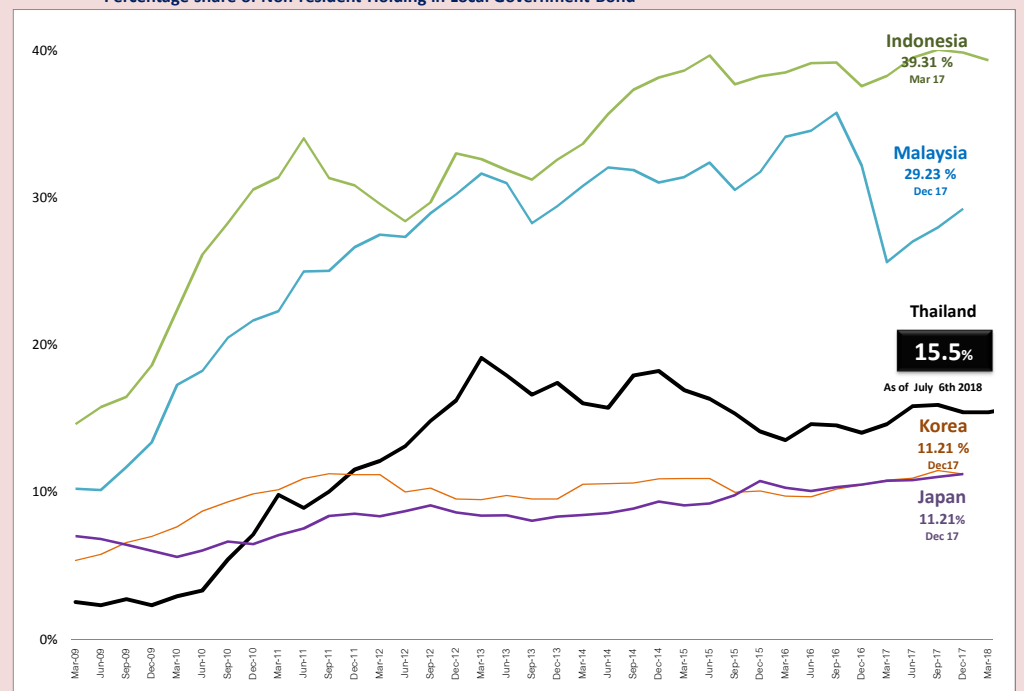
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	711,000	5.902%
BOT Bond	133,545	1.109%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	85	0.001%
Corp Bond	592	0.005%
TOTAL	845,222.00	7.017%



Source : PDMO (As of July 6th, 2018)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



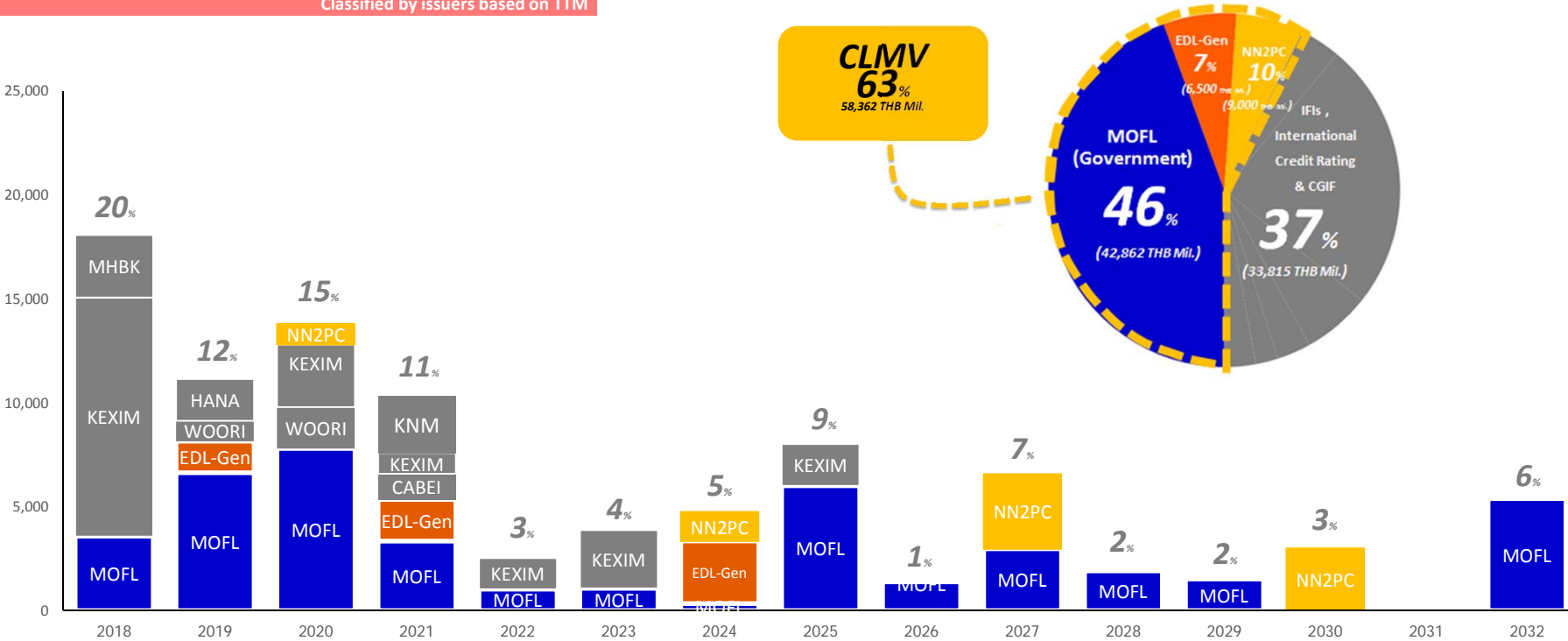
Source : PDMO (As of July 6th, 2018)
<https://asianbondsonline.adb.org/>

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

92,177 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



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