



HighLights

ในวันที่ 24 มีนาคม 2563 คณะกรรมการธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) มีมติให้ขยายปริมาณการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาล และ Mortgage-Backed Securities เป็นการซื้อแบบไม่จำกัดวงเงิน นอกจากนี้ จะเข้าซื้อ commercial mortgage-backed securities เพื่อช่วยลดความตึงตัวของตลาดพันธบัตรรัฐบาลและสนับสนุนการไหลเวียนของสินเชื่อไปยังภาคธุรกิจ ทั้งนี้ จะเข้าทำธุรกรรม repo ระยะข้ามคืนและ term อย่างต่อเนื่อง โดยจะติดตามภาวะตลาดอย่างใกล้ชิดเพื่อประเมินความเหมาะสมของการซื้อสินทรัพย์

ในวันที่ 24 มีนาคม 2563 ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้ขยายขอบเขตให้ครอบคลุมตราสาร MMF และ Daily FI โดยจะให้ความช่วยเหลือสภาพคล่องจะผ่านสถาบันใน 2 รูปแบบภายใต้อัตราดอกเบี้ยพิเศษเท่ากับอัตราดอกเบี้ยนโยบายลบ 0.5% ต่อปี ซึ่งสถาบันการเงินที่ซื้อหน่วยลงทุนหรือให้ความช่วยเหลือผ่านธุรกรรม repo ของกองทุนรวม MMF และ Daily FI ที่เข้าเกณฑ์ของ ธปท. สามารถนำสินทรัพย์ตามเงื่อนไขมาเป็นหลักประกันในการขอสภาพคล่องได้ เพื่อรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินโดยรวมภายใต้สถานการณ์ที่สภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้ตึงตัวและกลไกตลาดการเงินทำงานต่างจากปกติ

ในวันที่ 25 มีนาคม 2563 คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.75% เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลให้เศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2563 มีแนวโน้มหดตัวรุนแรงมากขึ้นและอาจจะต้องใช้ระยะเวลาหนึ่งในการกลับเข้าสู่ภาวะปกติ นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มติดลบ อย่างไรก็ตาม ตลาดการเงินเริ่มกลับมาทำงานได้อย่างเป็นปกติ

March 30, 2020

Macroeconomics Data

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.58	0.09
Headline Inflation	0.74	-0.08
Forecast	0.04-1.12	

Source: MOC As of February 2020

#REF!		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	32.61	7.70%
GBP	40.08	-0.65%
EUR	36.17	6.04%
JPY	30.22	7.64%
CNY	4.64	5.83%

Source: BOT As of March 27th, 2020

Policy Rate	
American Interest Rate (Fed)	0.00% - 0.25%
British Interest Rate (BoE)	0.10%
European Interest Rate (ECB)	0.00%
Japanese Interest Rate (BoJ)	-0.10%

Thai Policy Interest Rate	
	0.75%

Next Meeting: 20 May 2020

GDP Growth	
	YoY(%)
2017	4.30
2018	4.10
2019	2.40

Source: NESDB

GDP Forecast		
	2019	2020
BOT	2.8	3.3
NESDB	2.7-3.2	1.5-2.5
FPO	3.0	n/a

Last Update: Mar 2020

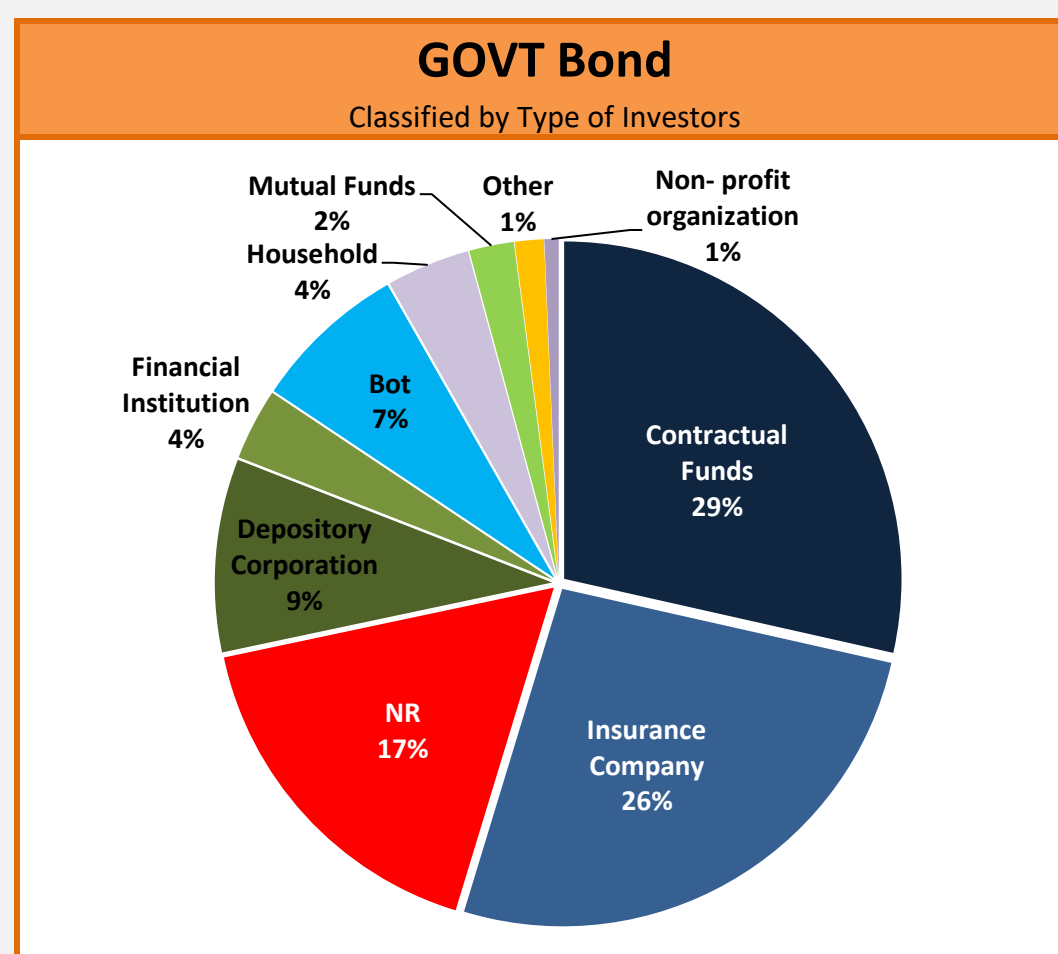
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
229.46		
Source: BOT As of February 2020		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,099.76	-27.48
NIKKEI	19,389.43	2,836.60
DJIA	21,636.78	2,462.80
S&P500	2,541.47	236.55
DAX	9,632.52	703.57
HSI	23,484.28	679.21
FTSE100	5,510.33	319.55
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	24.93	-2.05
WTI	21.51	-2.12
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,654.10	166.00
SILVER	14.53	2.03

Source: Bloomberg As of March 27th, 2020

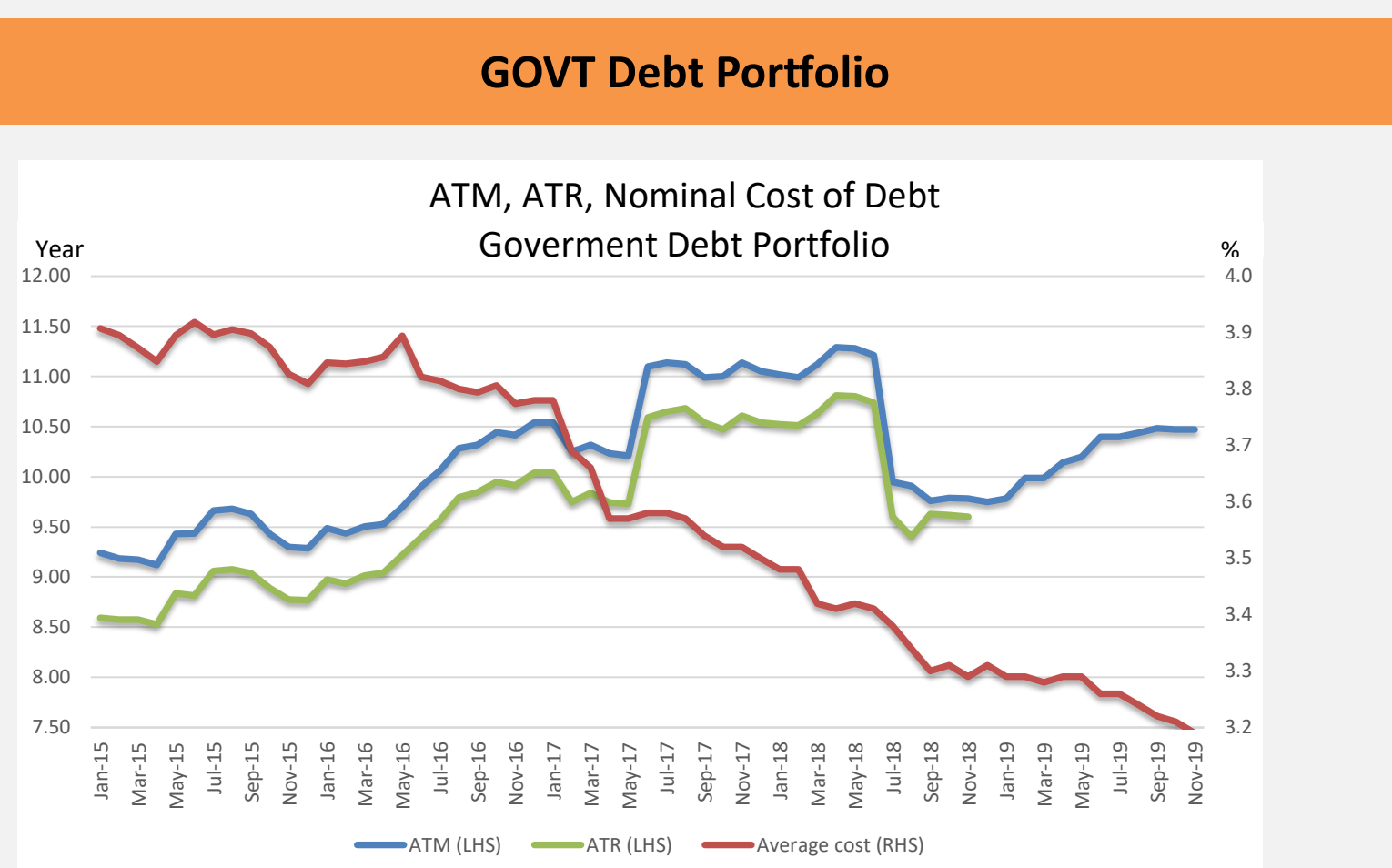
PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 41.27%			
6,983,202.38 THB Mil.			
Ousting Debt	(THB Mil.)	%	Chg. from Sep-19 (THB Mil.)
GOVT	4,919,694.150	70%	58,534.40
- Domestic	4,834,031.170	69%	56,912.14
- Foreign	85,662.980	1%	1,622.26
FIDF	801,416.210	11%	-1,600.00
Debt Prefunding	53,160.000	1%	53,160.00
SOE	871,224.800	12%	-21,372.87
- G	398,777.850	6%	-425.90
- NG	472,446.950	7%	-20,946.97
SFIs	329,078.110	5%	-6,843.07
Others	8,629.110	0%	-477.63
Total	6,983,202.380	100%	81,400.83

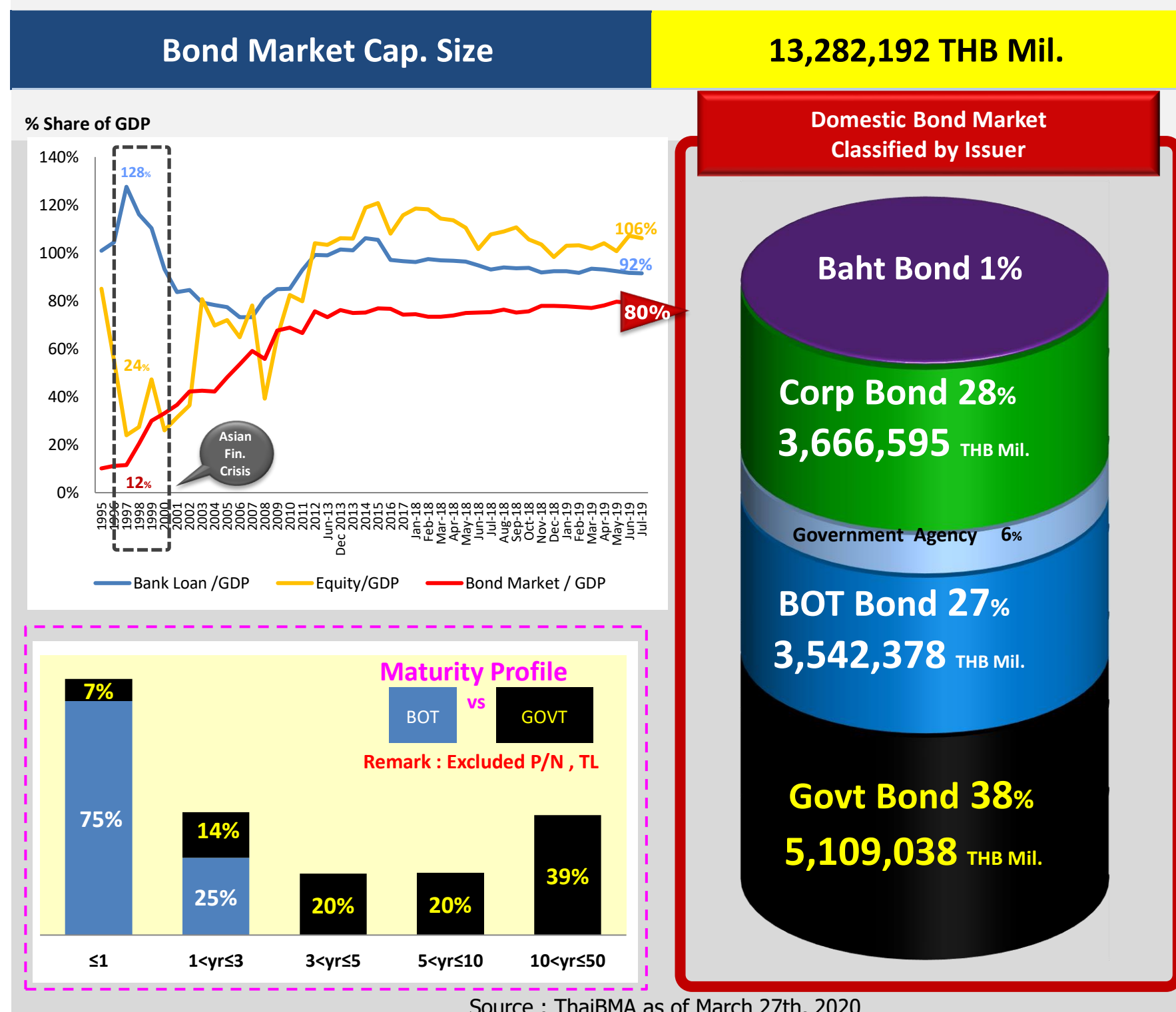
Source: PDMO as of Jan 2020



Source: BOT as of Dec 2019



Source: PDMO as of Nov 2019



GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2020												
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 (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
8-Jan-20	10	LB29DA	25,000	25,000	25,000	-	1.49		1.32	-4.39	-6.00	-2.50
15-Jan-20	20	LB386A	15,000	15,000	14,800	200	1.72		1.79	2.75	1.52	3.72
12-Feb-20	15	LB356A	22,000	22,000	21,900	100	1.32		1.52	1.89	0.58	2.78
19-Feb-20	30	LB496A	3,000	3,000	2,400	600	4.37		1.73	-12.33	-16.56	-11.16
26-Feb-20	10	LB29DA	17,000	17,000	16,700	300	2.38		1.03	-3.28	-4.58	-2.68
4-Mar-20	20	LB386A	12,000	12,000	9,900	2,100	4.03		1.35	-11.25	-12.00	-10.40
11-Mar-20	5	LB24DB	35,000	35,000	35,000	-	1.27		0.75	2.44	0.77	3.67
11-Mar-20	50	LB676A	3,000	3,000	2,400	600	2.22		1.83	-4.16	-6.81	-1.81

G : Greenshoe option O : Overallotment

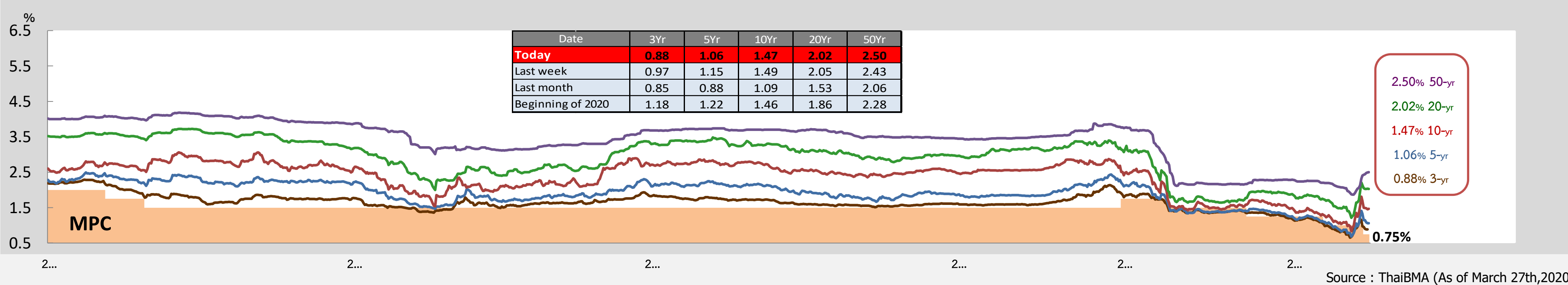
Source: ThaiBMA

Electronic Bond Switching 1/FY2020									
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)
12-Nov-19	LB21DA	10,000	5	LB24DB	5,290	1.43	1.92	1.40	3.80
			15	LB356A	3,310	1.83	8.26	8.00	8.40
			20	LB386A	691	1.90	4.99	4.10	6.10
			30	LB496A	300	1.95	8.20	7.20	9.20
			50	LB676A	409	2.16	-2.56	-4.90	-2.00

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM.	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (วัน)
1	LB23DA	4.08	202,692	652,004	14.98%	3.22
2	LB28DA	9.09	167,800	615,607	14.14%	3.67
3	LB326A	12.61	245,546	547,885	12.59%	2.23
4	LB386A	18.59	129,600	329,871	7.58%	2.55
5	LB26DA	7.08	30,000	311,070	7.15%	10.37

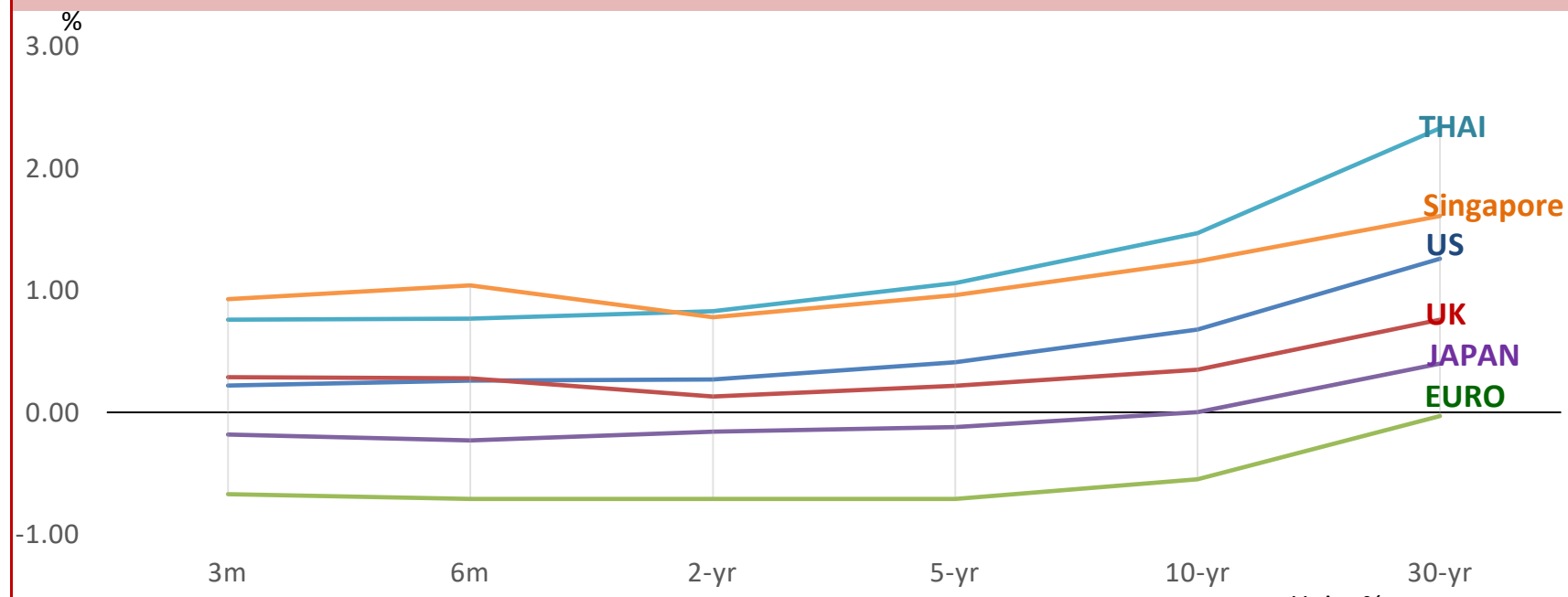
Source: ThaiBMA (Jan 1st, 2019 - Nov 15th, 2019)

GOVT Yield Curve Movement



Source : ThaiBMA (As of March 27th,2020)

Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.22	0.26	0.27	0.41	0.68	1.26
UK	0.29	0.28	0.13	0.22	0.35	0.76
EURO	-0.67	-0.71	-0.71	-0.71	-0.55	-0.03
JAPAN	-0.18	-0.23	-0.16	-0.12	0.00	0.40
THAILAND	0.76	0.77	0.83	1.06	1.47	2.33
Singapore	0.93	1.04	0.78	0.96	1.24	1.61

Source : ThaiBMA , Reuters (As of March 27th, 2020)

SWAP

Interest Rate Swap						
IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
EU	%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
JAPAN	%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
THAILAND	%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Currency Basis Swap						
CBS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
EUR/CBS	%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
JPY/CBS	%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

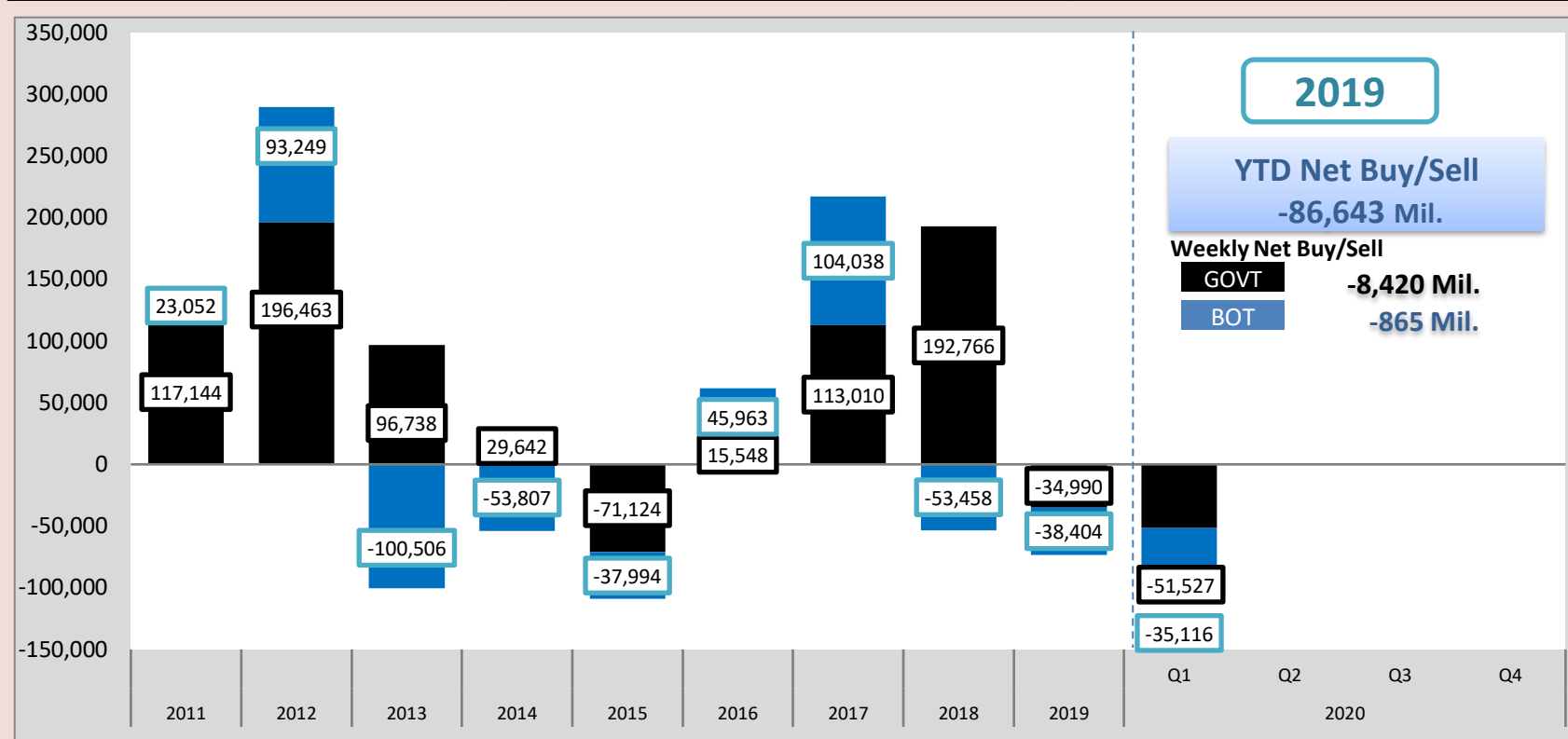
Credit Default Swap						
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
UK	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
JAPAN	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
THAILAND	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Source : Reuters (As of March 30th, 2020)

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

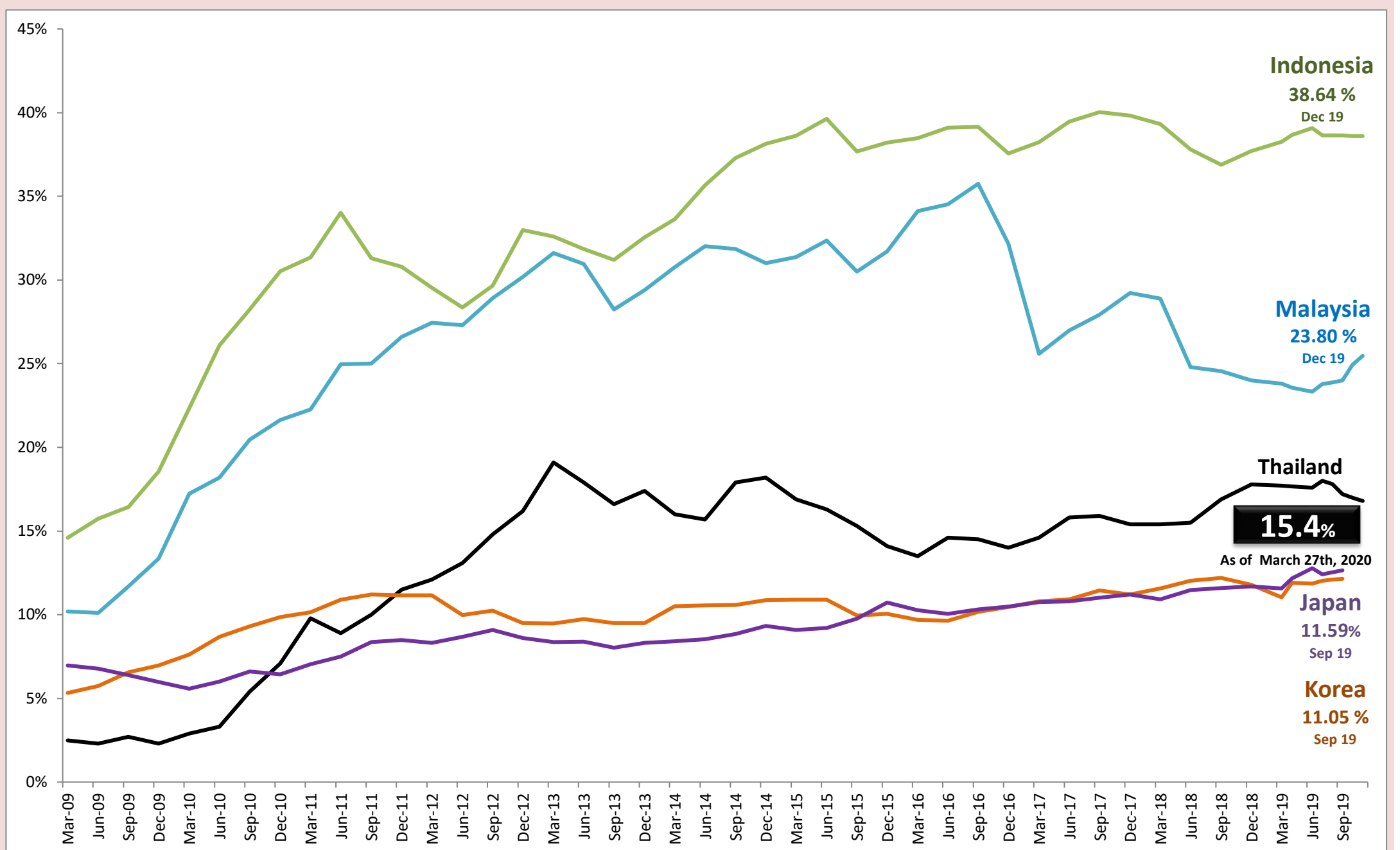
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	787,170	5.927%
BOT Bond	38,553	0.290%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	0	0.000%
Corp Bond	5,151	0.039%
TOTAL	830,874	6.256%



Source : PDMO (As of March 27th, 2020)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



Source : PDMO (As of March 27th, 2020)

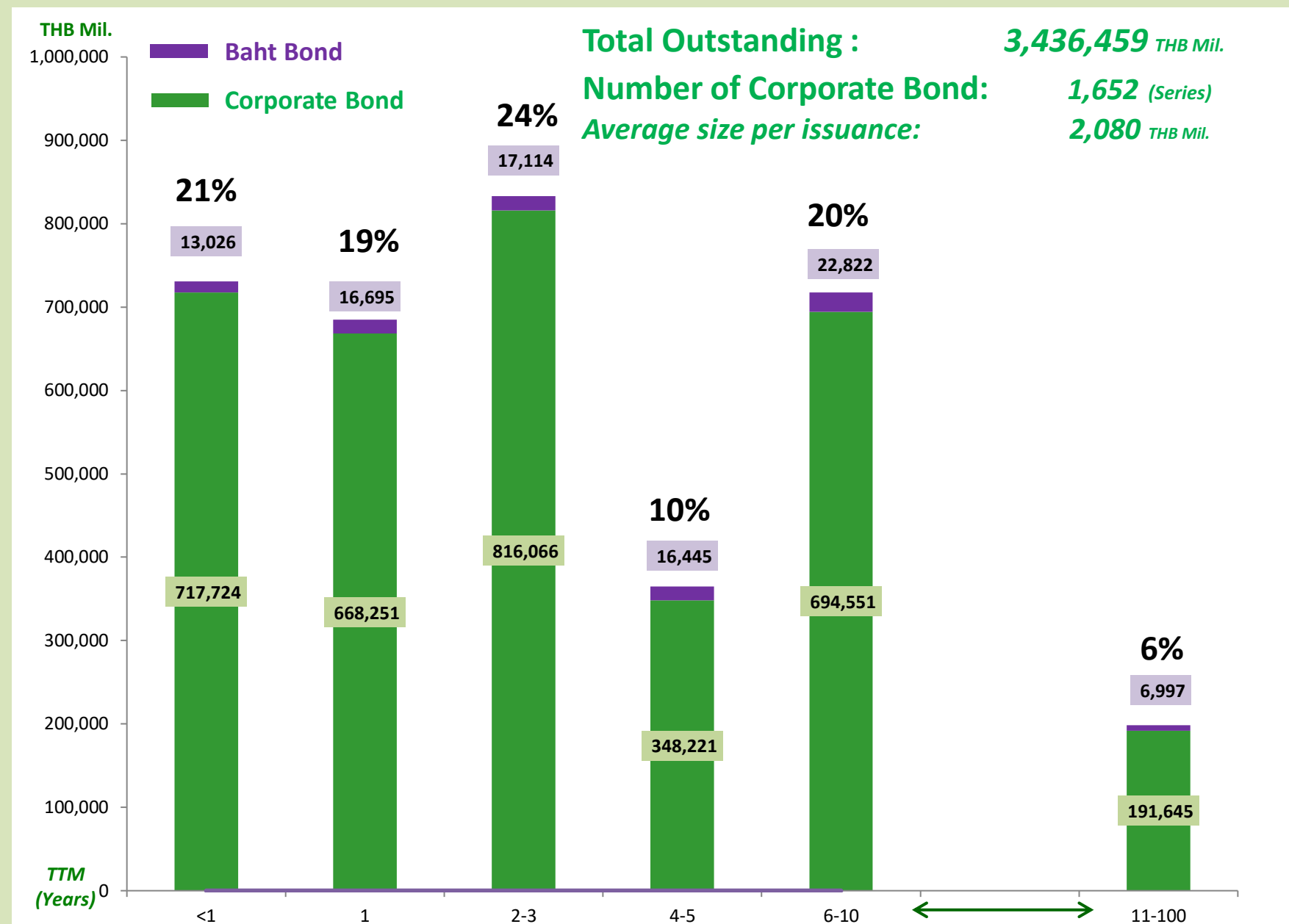
<https://asianbondsonline.adb.org/>

CORPORATE BOND

Corporate Bond & Baht Bond Outstanding

Average size per issuance:
2,080 THB Mil.

Classified by TTM



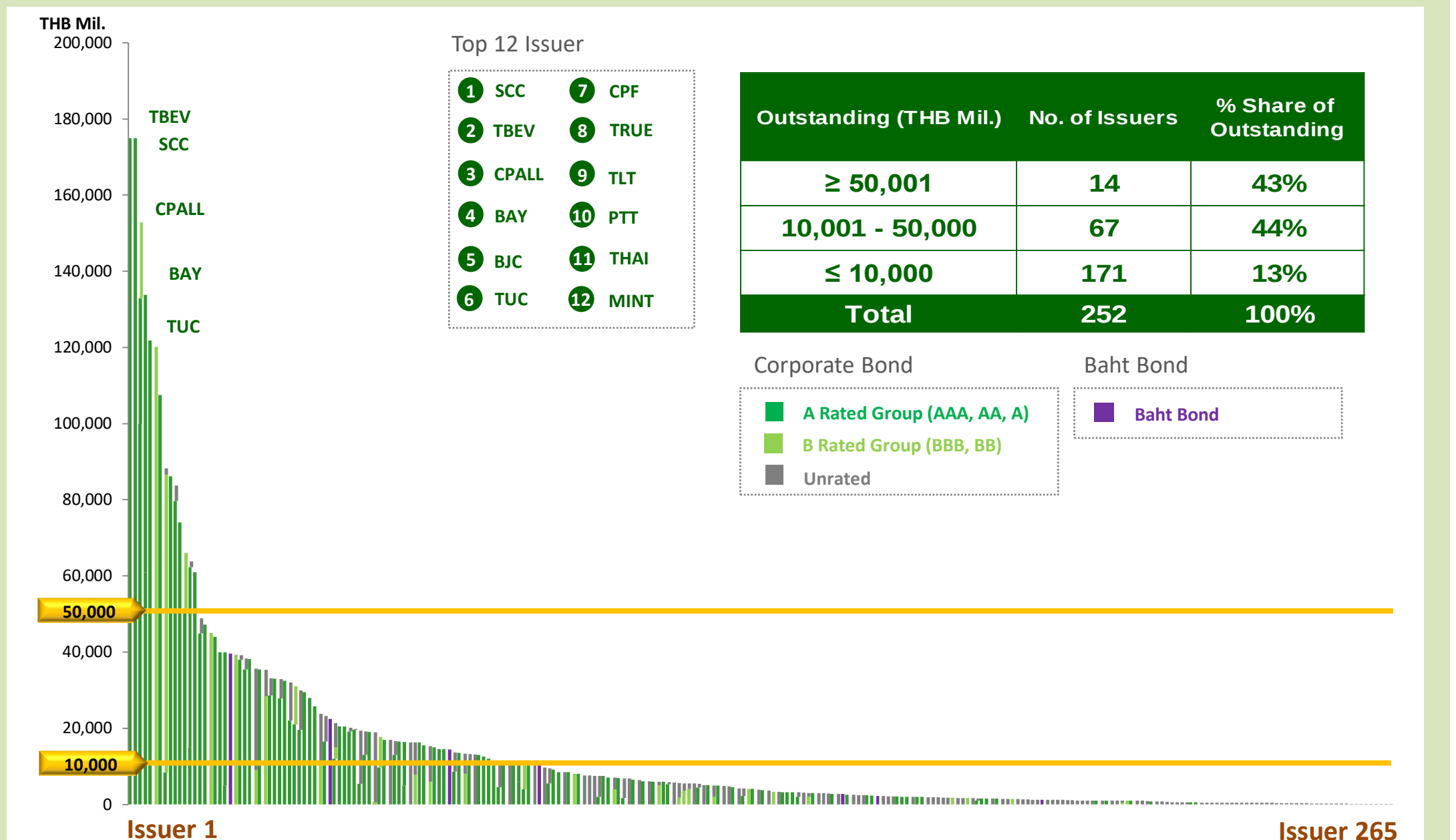
Source : ThaiBMA (As of March 30th, 2020)

Remark : Excluded Commercial Papers (less than 1 year at issue)

Corporate Bond & Baht Bond Outstanding

43%
from 14 Major Corporates

Classified by Issuer and Size



Source : ThaiBMA (As of March 30th, 2020)

Remark : Excluded Commercial Papers (less than 1 year at issue)