



Highlights

- ในวันที่ 7 เมษายน 2563 ธนาคารกลางสหรัฐ เตรียมออกมาตรการ Small Business Administration's Paycheck Protection Program เพื่อให้สินเชื่อแก่สถาบันการเงิน โดยมีสินทรัพย์ค้ำประกันเป็นสินเชื่อภายใต้โครงการ Paycheck Protection Program โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้สถาบันการเงินสามารถปล่อยสินเชื่อให้แก่ธุรกิจขนาดเล็กได้คล่องตัวขึ้น
- ในวันที่ 7 เมษายน 2563 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ออกมาตรการเพิ่มเติมเพื่อช่วยเหลือ SMEs และดูแลเสถียรภาพตลาดตราสารหนี้เอกชน เพื่อลดผลกระทบทางเศรษฐกิจจากโควิด-19 และรักษาสภาพคล่องในตลาดให้เพียงพอ รวมถึงรักษาช่องทางการระดมทุนของภาคเอกชน โดยได้ออกมา 4 มาตรการ ได้แก่ มาตรการการเลื่อนกำหนดการชำระหนี้และการสนับสนุนสินเชื่อใหม่ให้แก่ธุรกิจ SMEs การลดเงินนำส่ง FIDF ของธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน และบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ และจัดตั้งกองทุนเสริมสภาพคล่องตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน (BSF) เพื่อเป็นแหล่งเงินสำรองชั่วคราว (bridge financing) สำหรับเข้าไปซื้อตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่มีคุณภาพดีที่มีตราสารหนี้ครบกำหนดชำระในช่วงปี 2563-2564 เพื่อสนับสนุนกลไกการทำงานของตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน
- ในวันที่ 13 เมษายน 2563 ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศผ่อนผันเกณฑ์ให้สามารถดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง หรือ LCR และอัตราส่วน Net Stable Funding Ratio (NSFR) ของธนาคารพาณิชย์และธนาคารรัฐฯ ให้อยู่ในระดับต่ำกว่า 100% ได้จนถึงสิ้นปี 2564

April 13, 2020

Macroeconomics Data

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.54	-0.02
Headline Inflation	-0.54	-0.86
Forecast	(-1.0) - (-0.2)	

Source: MOC As of March 2020

Exchange Rate		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	32.92	8.69%
GBP	41.31	2.40%
EUR	36.16	6.02%
JPY	30.69	9.30%
CNY	4.71	7.46%

Source : BOT

As of April 13th, 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	2.3-3.3

Last Update: Apr 2020

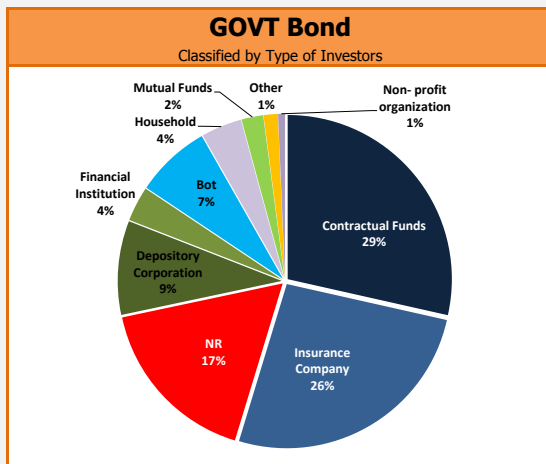
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		229.46
Source : BOT As of February 2020		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,236.78	97.94
NIKKEI	19,070.00	1,390.00
DJIA	23,390.77	2,338.24
S&P500	2,744.39	255.83
DAX	10,675.93	1,150.16
HSI	24,435.40	1,199.29
FTSE100	5,791.31	375.81
OIL (USD / Barrel)		
BRENT	31.27	-2.84
WTI	23.13	-5.21
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,742.00	96.30
SILVER	15.89	1.40

Source : Bloomberg As of April 13th, 2020

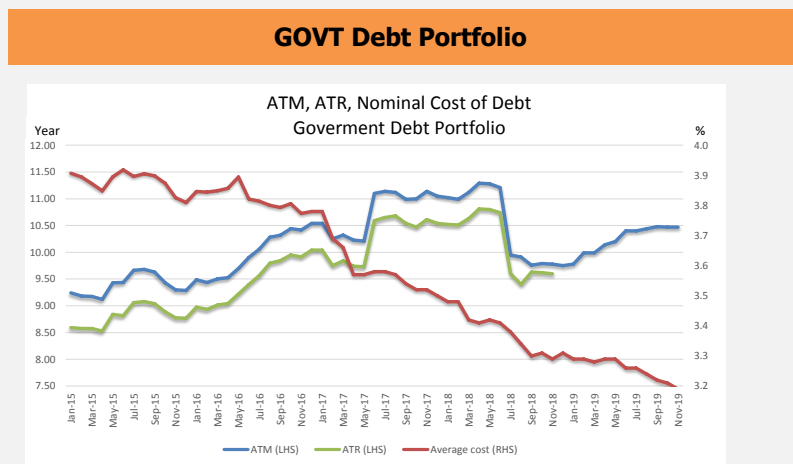
PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 41.44%			
7,027,911.88 THB Mil.			
Ousting Debt	(THB Mil.)	%	Chg. from Sep-19 (THB Mil.)
GOVT	4,949,508.740	70%	88,348.99
- Domestic	4,863,493.74	69%	86,374.71
- Foreign	86,015.00	1%	1,974.28
FIDF	801,416.21	11%	-1,600.00
Debt Prefunding	53,160.00	1%	53,160.00
SOE	888,165.330	13%	-4,432.34
- G	399,444.75	6%	241.00
- NG	488,720.58	7%	-4,673.34
SFIs	327,049.62	5%	-8,871.56
Others	8,611.980	0%	-494.76
Total	7,027,911.880	100%	126,110.33

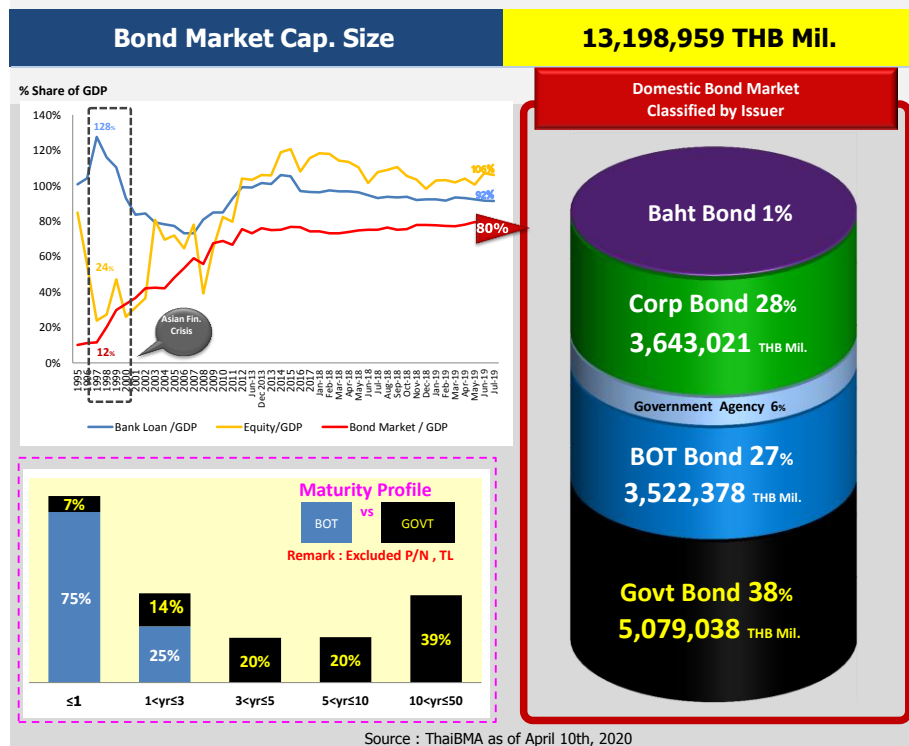
Source : PDMO as of Feb 2020



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

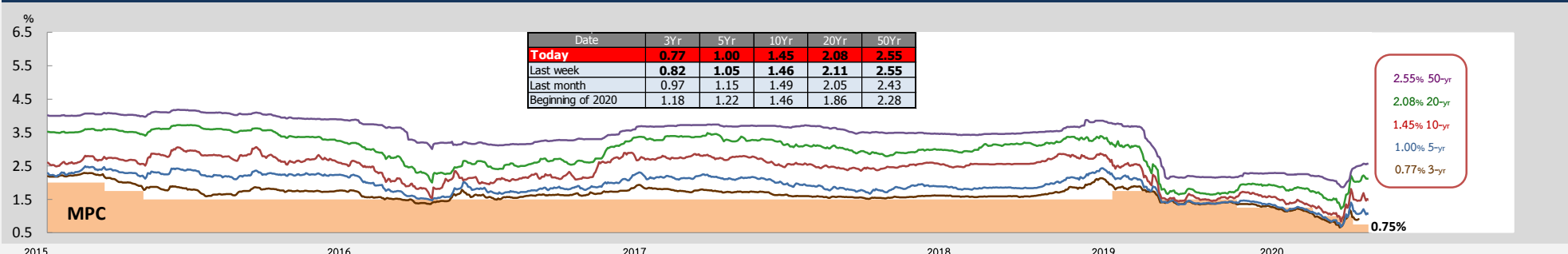
Source : ThaiBMA

Electronic Bond Switching 1/FY2020									
Date	Source Bond Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Tenor (Year)	Destination Bond Symbol	Allocated Amount (THB Mil.)	AAY	Spread over T-1		
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 (เท่า)
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

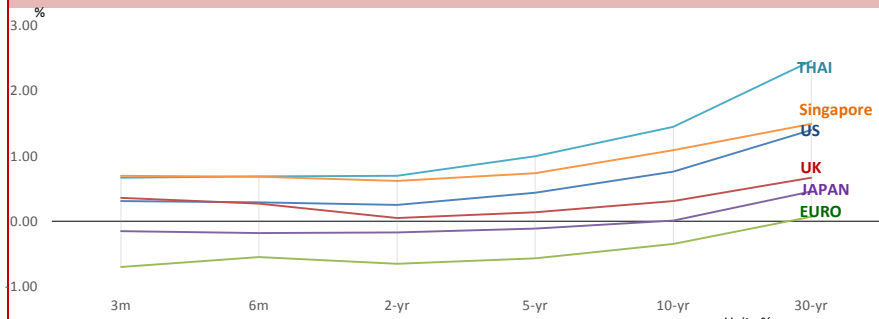
Source : ThaiBMA (Jan 1st, 2019 - Nov 15th, 2019)

GOVT Yield Curve Movement



Source : ThaiBMA (As of April 13th, 2020)

Foreign Yield



	3M	6M	2-yr	5-yr	10-yr	Unit : %
US	0.31	0.29	0.25	0.44	0.76	1.40
UK	0.36	0.27	0.05	0.14	0.31	0.67
EURO	-0.70	-0.55	-0.65	-0.57	-0.35	0.07
JAPAN	-0.15	-0.18	-0.17	-0.11	0.01	0.46
THAILAND	0.67	0.69	0.70	1.00	1.45	2.46
Singapore	0.70	0.69	0.62	0.74	1.09	1.50

Source : ThaiBMA , Reuters (As of April 13th, 2020)

SWAP

Interest Rate Swap						
IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	0.55	0.43	0.52	0.65	0.79
EU	%	-0.25	-0.30	-0.24	-0.14	-0.04
JAPAN	%	-0.03	-0.05	-0.06	-0.04	0.00
THAILAND	%	0.88	0.76	0.96	1.06	1.13

Currency Basis Swap						
CBS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	-8.00	-13.00	-44.00	-51.00	-74.00
EUR/CBS	%	-14.38	-19.38	-26.25	-27.38	-27.13
JPY/CBS	%	-43.13	-52.63	-63.88	-67.88	-71.00

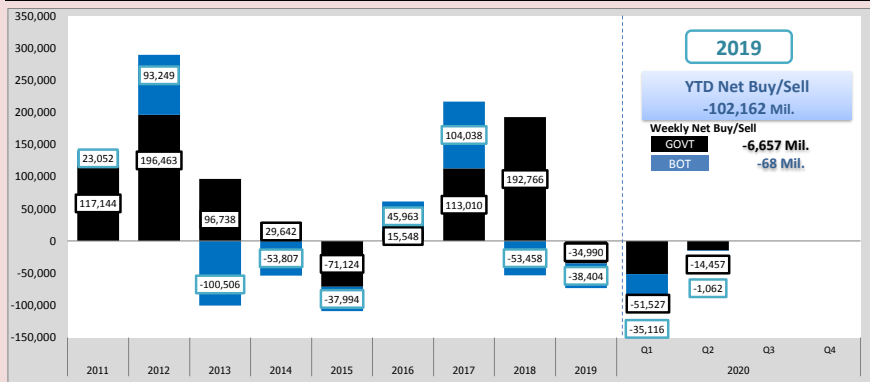
Credit Default Swap						
CDS		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)
US		12.56	12.35	14.24	22.58	28.18
UK		11.17	12.97	16.82	37.90	47.99
JAPAN		7.20	8.99	13.98	35.40	46.53
THAILAND		15.04	15.11	29.03	78.57	97.16

Source : Reuters (As of Apr 13th, 2020)

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

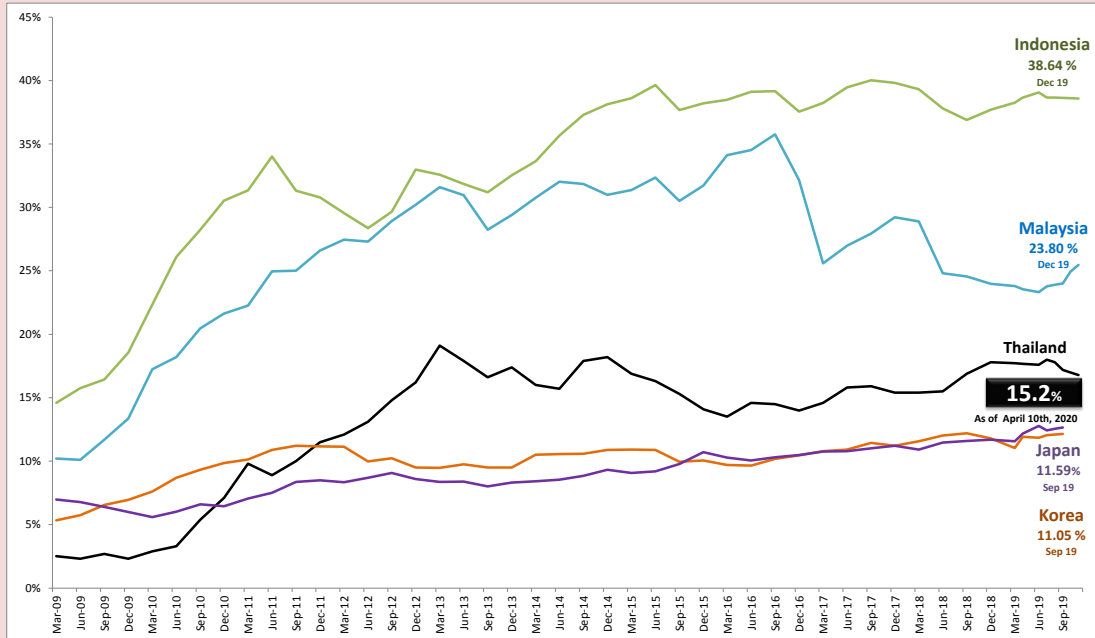
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	772,713	5.855%
BOT Bond	37,491	0.284%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	0	0.000%
Corp Bond	4,808	0.036%
TOTAL	815,012	6.175%



Source : PDMO (As of April 10th, 2020)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



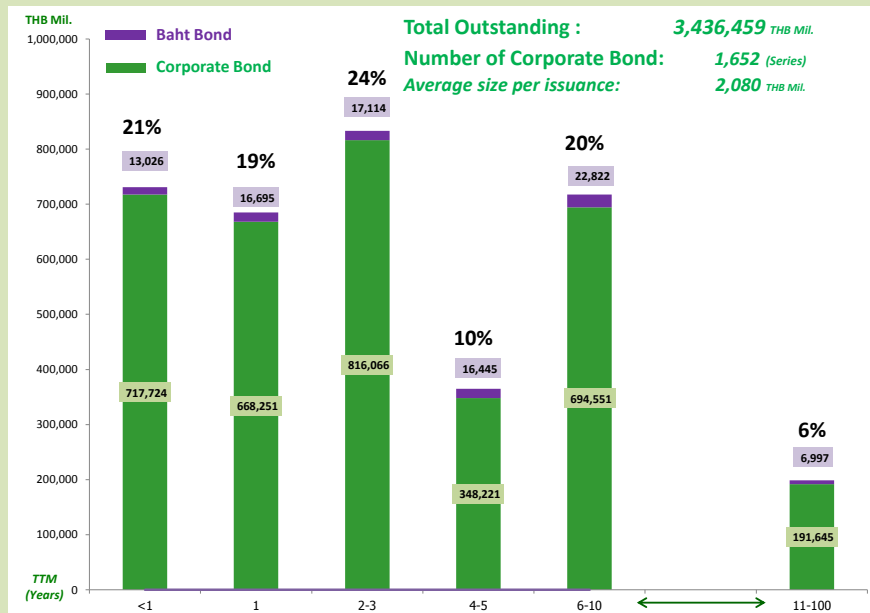
Source : PDMO (As of April 10th, 2020)
<https://asianbondsonline.adb.org/>

CORPORATE BOND

Corporate Bond & Baht Bond Outstanding

Average size per issuance:
2,080 THB Mil.

Classified by TTM



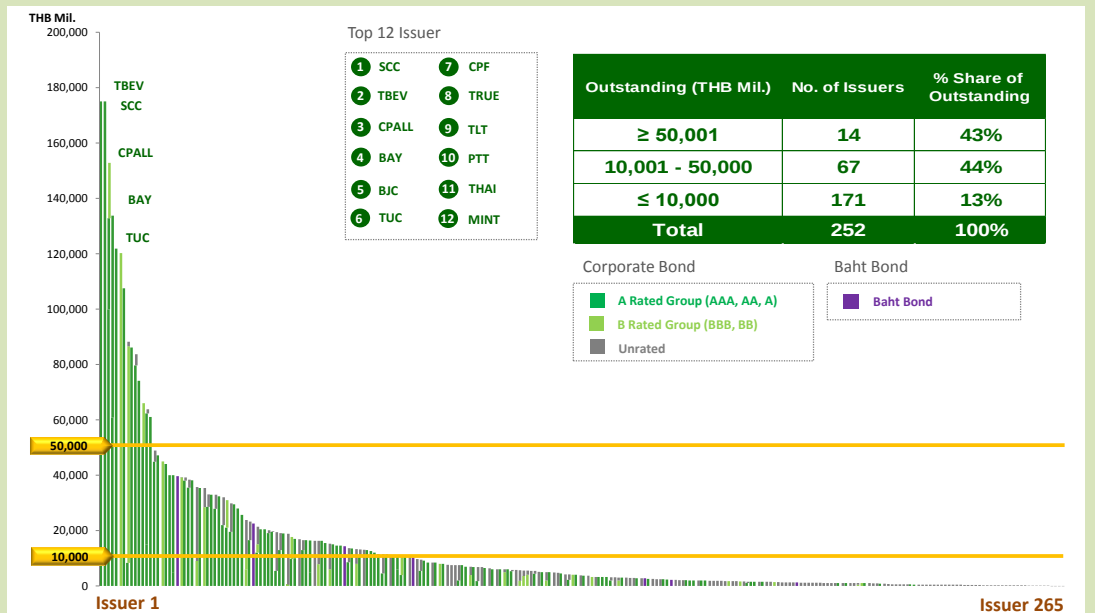
Source : ThaiBMA (As of March 30th, 2020)

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)