



ОБЗОР ФИНАНСОВОГО РЫНКА ТАИЛАНДА

Сукит Джаратчайванна, CFA, FRM

JAN
2023

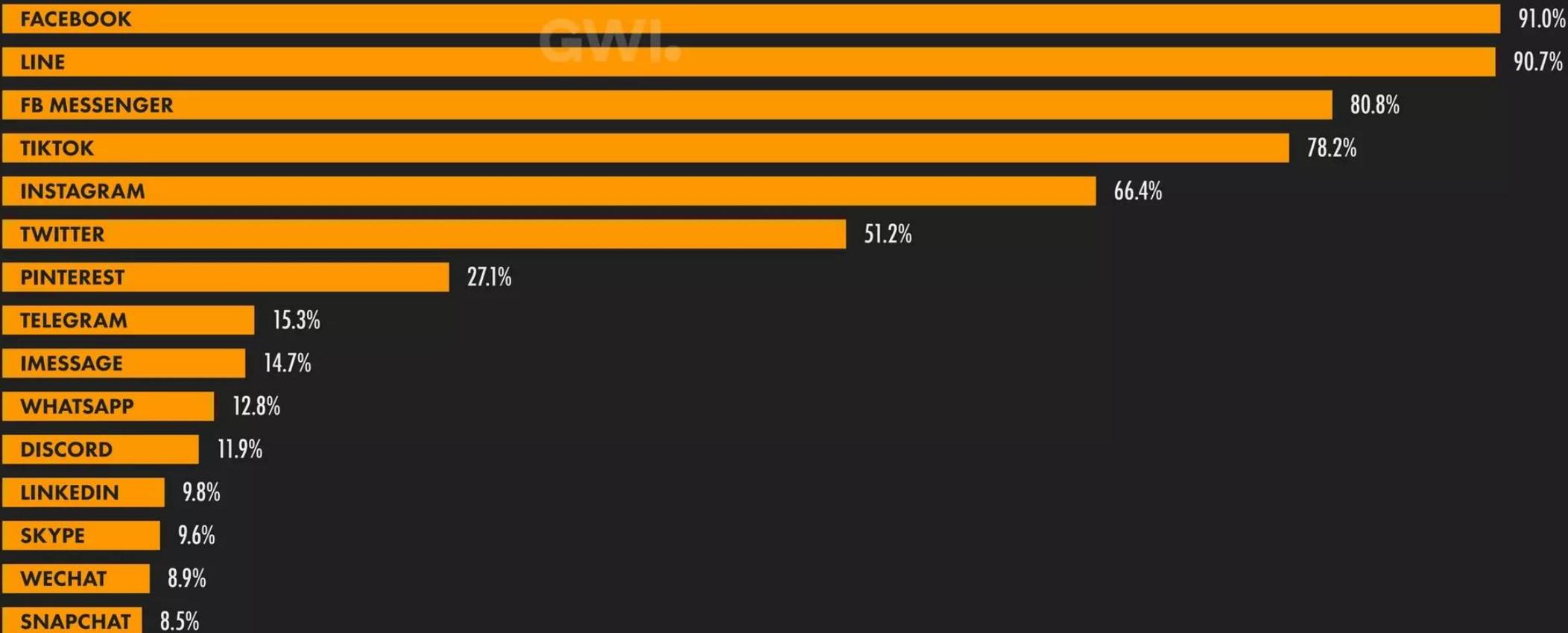
MOST USED SOCIAL MEDIA PLATFORMS

PERCENTAGE OF INTERNET USERS AGED 16 TO 64 WHO USE EACH PLATFORM EACH MONTH

NOTE: YOUTUBE IS NOT OFFERED AS AN ANSWER OPTION FOR THIS QUESTION IN GWI'S SURVEY, SO IT WILL NOT APPEAR IN THIS RANKING



THAILAND



55

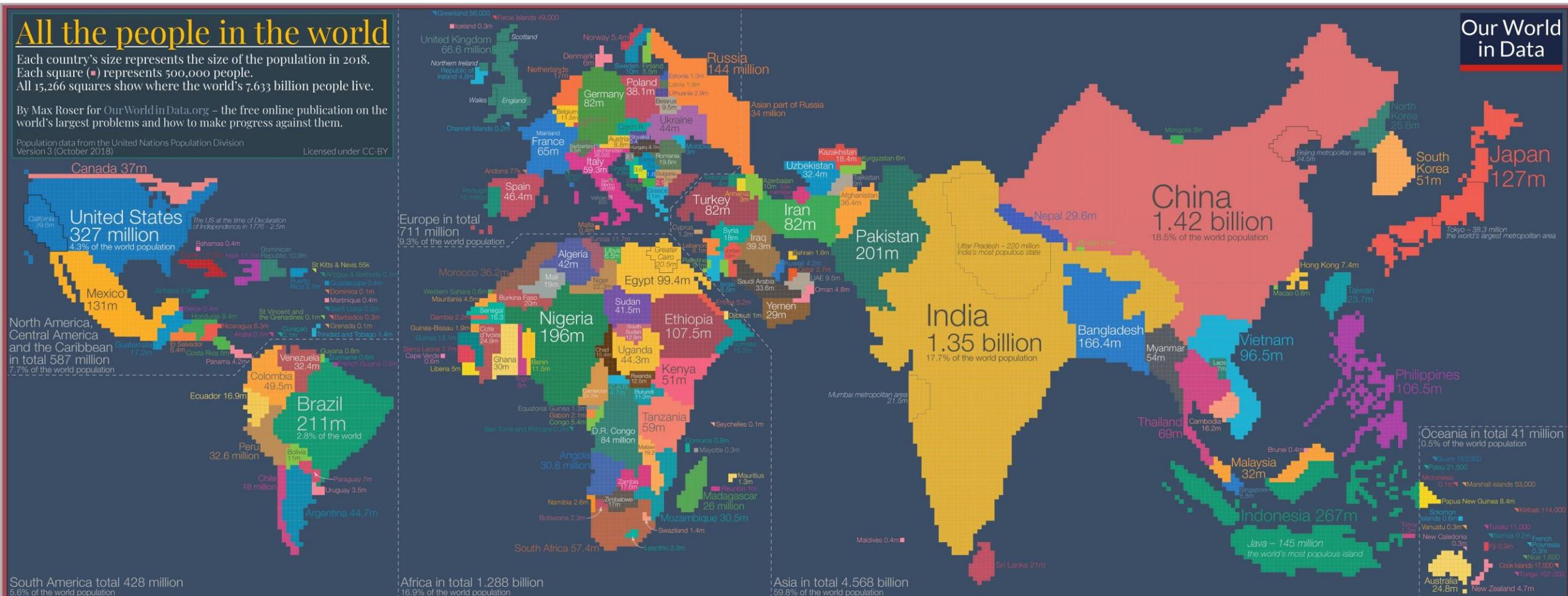
SOURCE: GWI (Q3 2022). FIGURES REPRESENT THE FINDINGS OF A BROAD GLOBAL SURVEY OF INTERNET USERS AGED 16 TO 64. SEE [GWI.COM](https://www.gwi.com) FOR FULL DETAILS. **NOTE:** YOUTUBE IS NOT OFFERED AS AN ANSWER OPTION FOR THIS QUESTION IN GWI'S SURVEY. **COMPARABILITY:** A VERSION OF THIS CHART THAT APPEARED IN OUR PREVIOUS REPORTS WAS BASED ON A PREVIOUS QUESTION IN GWI'S SURVEY THAT INCLUDED YOUTUBE AS AN ANSWER OPTION. GWI'S CURRENT SURVEY FEATURES A REVISED VERSION OF THIS QUESTION THAT DOES NOT INCLUDE YOUTUBE AS AN ANSWER OPTION, WHILE OTHER CHANGES TO THE QUESTION'S WORDING MAY MEAN THAT THE VALUES AND RANK ORDER SHOWN HERE ARE NOT DIRECTLY COMPARABLE WITH THOSE SHOWN ON A SIMILAR CHART IN PREVIOUS REPORTS.

we
are
social

Meltwater

ЭКОНОМИКА ТАИЛАНДА

- ВВП Таиланда в 2022 составил 536 млрд долларов США, 9я по величине экономика Азии.
- Таиланд является 2й по величине экономикой в Юго-Восточной Азии после Индонезии, и владеет валютными резервами в размере 237,5 млрд долларов США, вторыми по величине после Сингапура.
- Ее профицит баланса текущих операций занимает 10-е место в мире. А Таиланд занимает 2-е место в Юго-Восточной Азии по объёму внешней торговли после Сингапура.
- Экономика Таиланда в значительной степени зависит от экспорта, на долю которого в 2021 году приходилось 58% ВВП.



КОРОТКО О ТАИЛАНДЕ

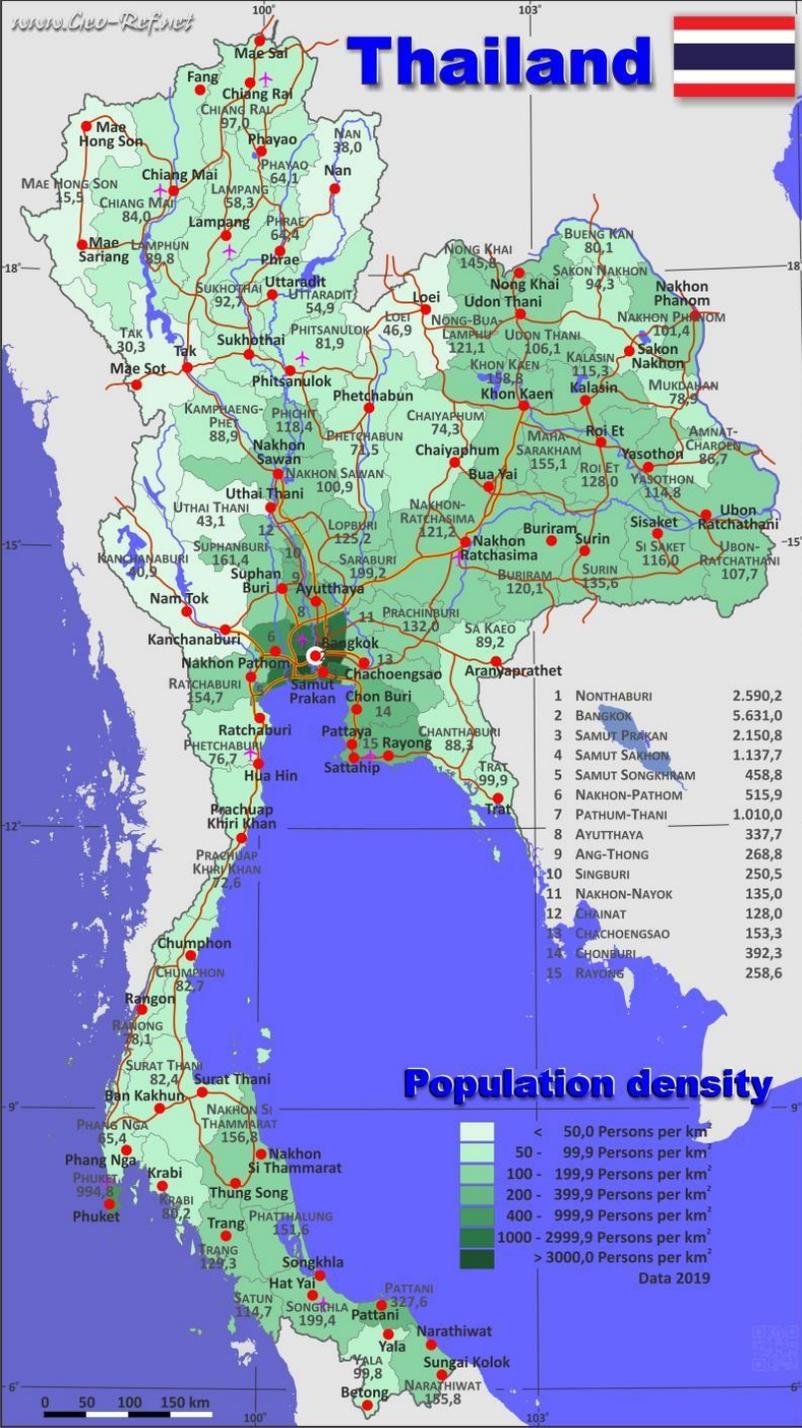
ОФИЦИАЛЬНОЕ НАЗВАНИЕ - КОРОЛЕВСТВО ТАИЛАНД

- Также, исторически известен как Сиам.
- Таиланд является 50й по площади страной, размерами немного превышает Испанию.
- Север — гористая местность, северо-восток — плато, граничащее на востоке с рекой Меконг.
- Центр страны - плоская долина реки Чао Прайя, впадающей в Сиамский залив. На юге красивые острова и длинные прибрежные линии, граничащие с Малайзией.

ТУРИЗМ

- До COVID-19, Таиланд был 8й по посещаемости страной мира, около 39,8 миллионов посетителей, что составляет 6% экономики страны.





ПОЛИТИКА И ПРАВИТЕЛЬСТВО

АДМИНИСТРАТИВНЫЕ ПОДРАЗДЕЛЕНИЯ

Таиланд является унитарным государством. Есть три уровня административного управления: центральный, провинциальный и местный. Таиланд имеет 76 провинции, и 2 специально управляемых района – Бангкок и Паттайя.

ЦЕНТРАЛЬНОЕ ПРАВИТЕЛЬСТВО

Центральное правительство состоит из министерств, бюро, и департаментов

ДЕМОГРАФИЯ

- 46% население сконцентрировано в Бангкоке и агломерации.
- Тайцы составляют большинство населения, порядка 96%, оставшиеся 4% это бирманцы (2%) и другие национальности.
- Спонсируемая правительством программа планирования семьи привела к резкому снижению прироста населения с 3,1% в 1960 году до примерно 0,4% сегодня.

Source: www.geo-ref.net/ph/tha.htm

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ПОЛИТИЧЕСКАЯ ИСТОРИЯ

1. ****Экономическая трансформация (1990-е)**:**

- Таиланд пережил быстрый экономический рост, став одним из «азиатских тигров». Страна привлекла иностранные инвестиции, особенно в производство и экспорт.
- ****Азиатский финансовый кризис (поздний) 1990-е годы)**:**
- Таиланд серьезно пострадал от азиатского финансового кризиса 1997 года, который привел к резкому экономическому спаду.
- Этот кризис выявил слабые места финансовой системы страны и побудил к экономическим реформам..



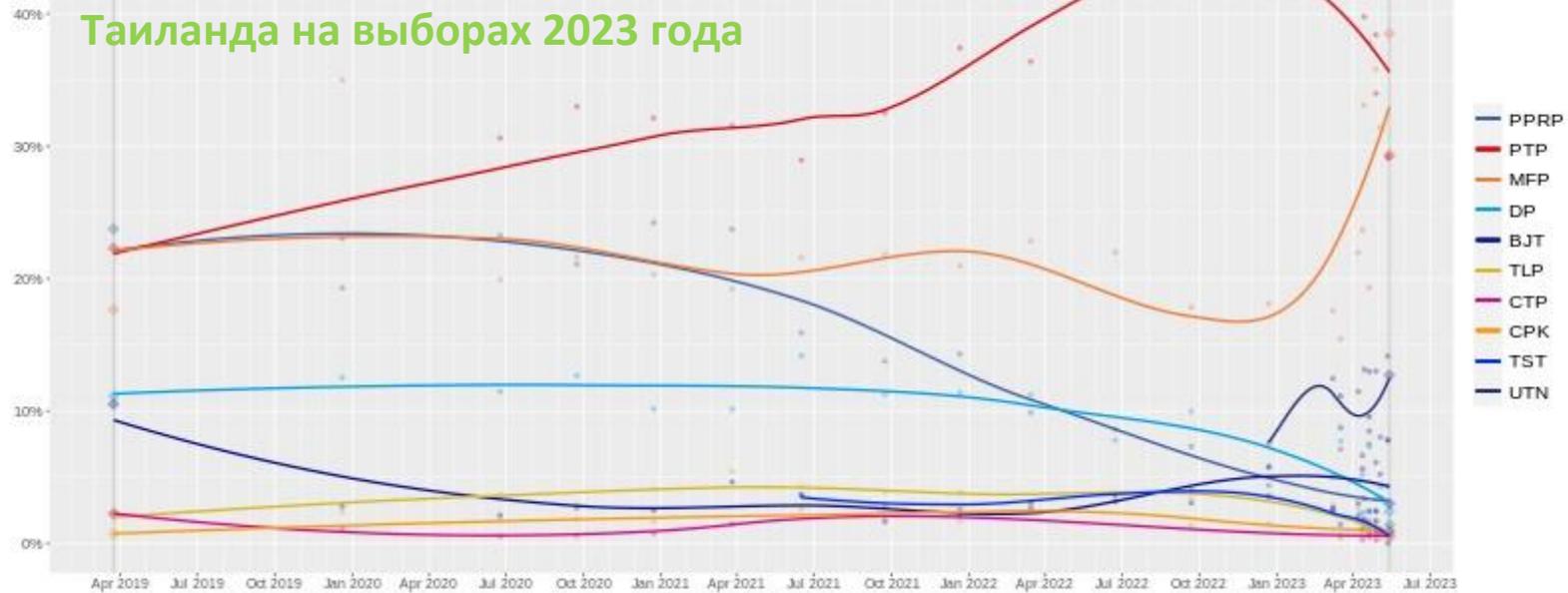
3. ****Политическая турбулентность (2000-2020-е годы)**:**

- В этот период Таиланд стал свидетелем серии политических протестов, перемен и военных переворотов.
- Политическая нестабильность препятствовала долгосрочному экономическому планированию и развитию.

4. **** Влияние COVID-19 (2020-е)**:**

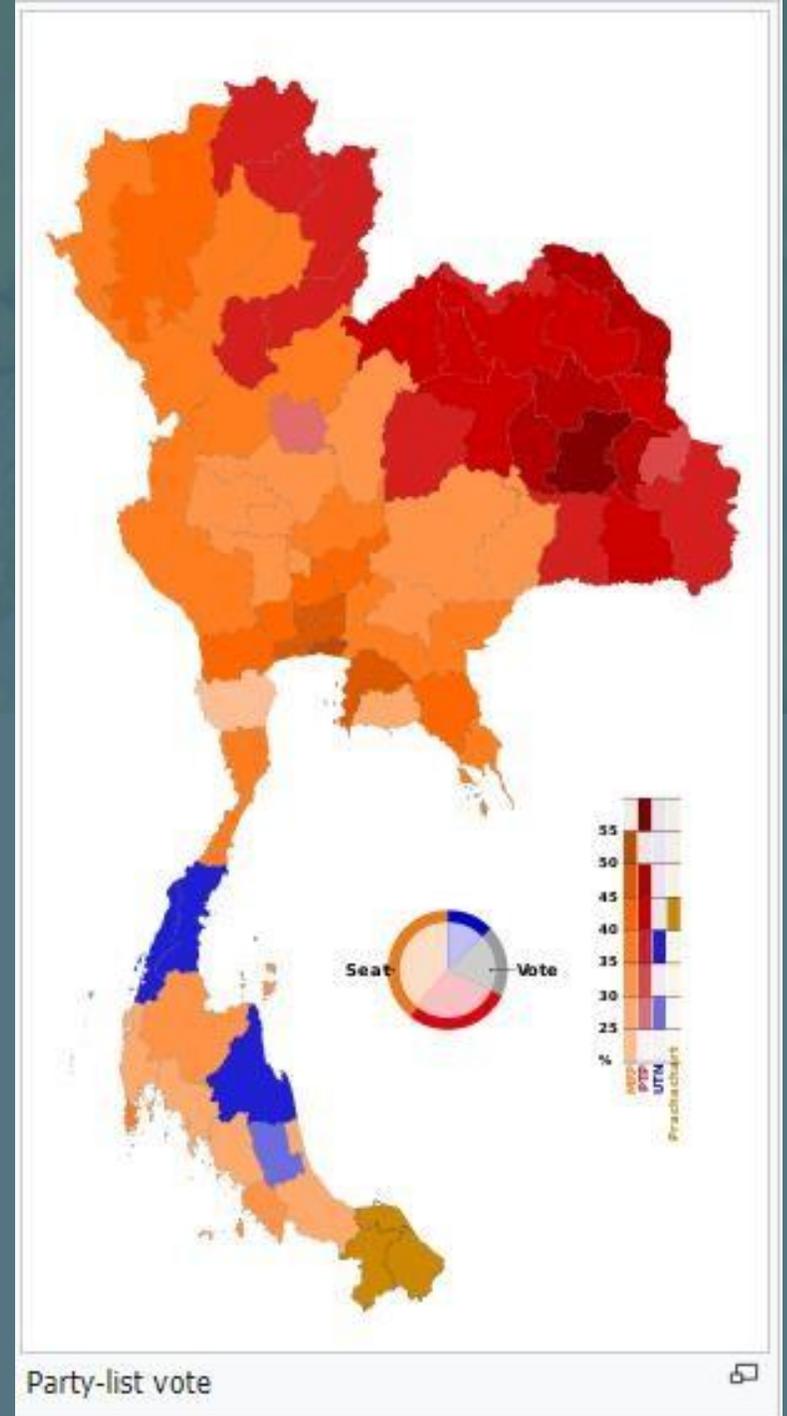
- Пандемия COVID-19 серьезно повлияла на экономику Таиланда, зависящую от туризма.
- Правительство приняло меры стимулирования для смягчения экономических последствий.

Тенденция популярности основных политических партий Таиланда на выборах 2023 года

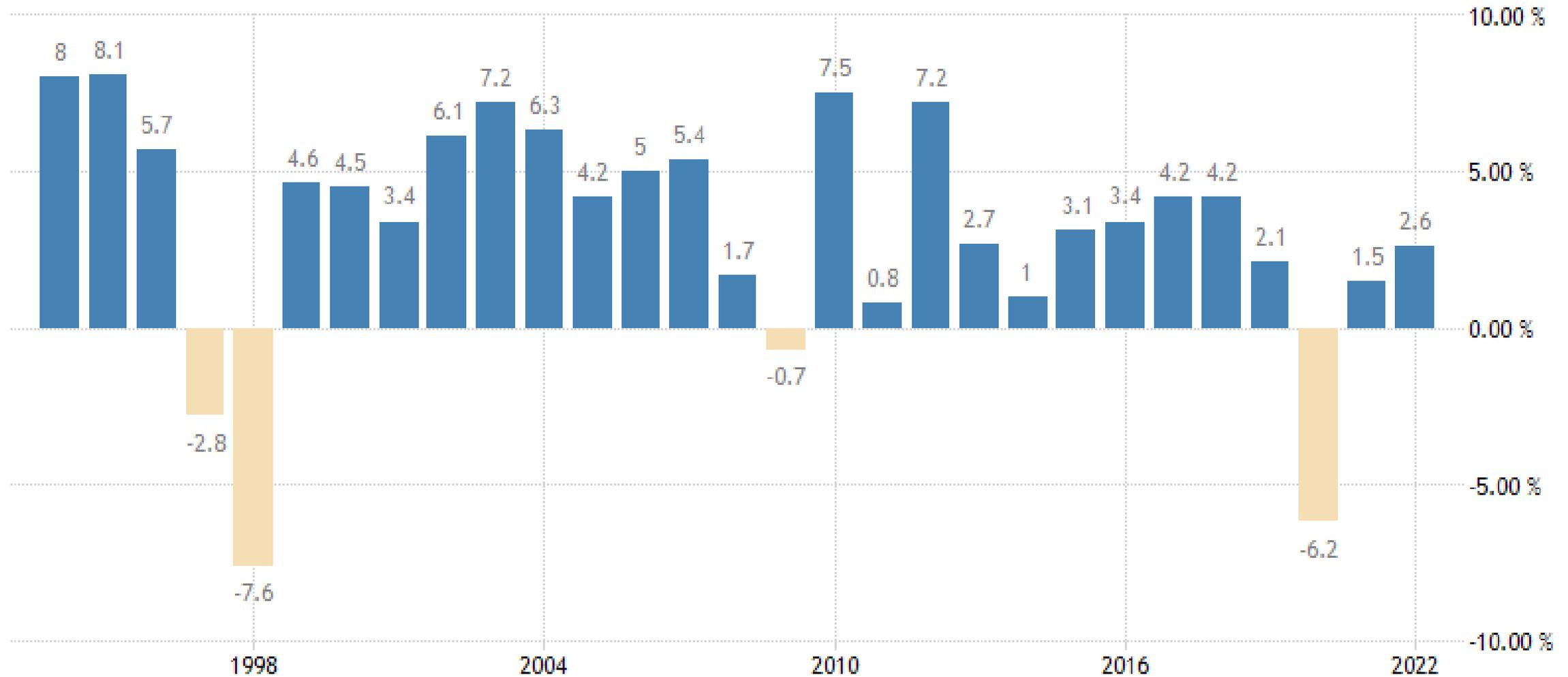


Последние результаты выборов – ранний признак ветра перемен

- Неожиданная победа партии Move Forward может представлять угрозу для существующего режима
- Растущая популярность может создать скрытую волну, а также долгосрочную политическую нестабильность.



ИСТОРИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА ТАИЛАНДА



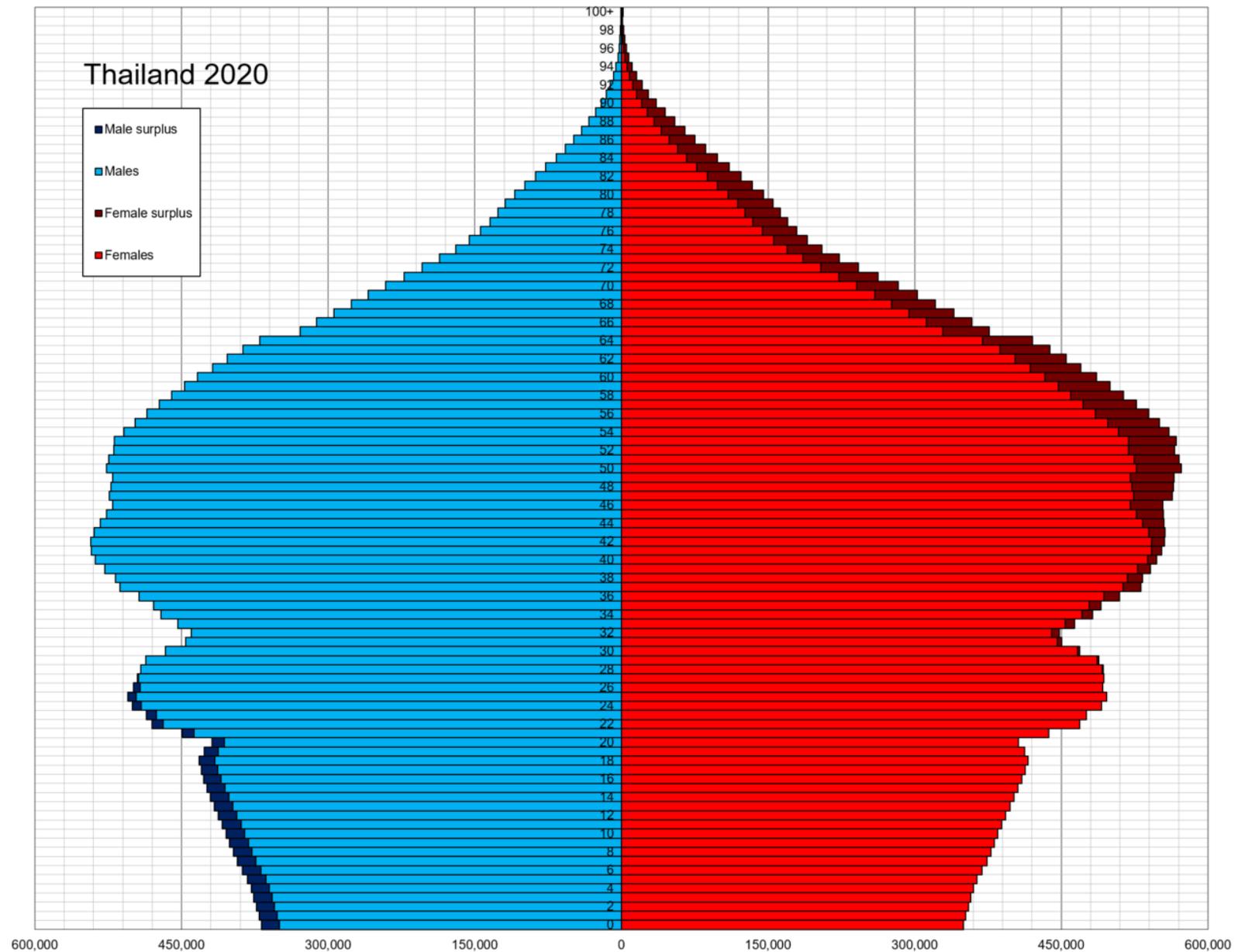
СТАРЕНИЕ НАСЕЛЕНИЯ ТАИЛАНДА

Стремительное старение населения

В Таиланде наблюдается быстрый рост стареющего населения. Доля пожилых граждан (60 лет и старше) растет быстрее, чем в любой другой возрастной группе..

Экономические последствия

Старение общества может иметь экономические последствия, включая потенциальное сокращение рабочей силы, повышение требований к пенсионным системам. Таиланд сталкивается с проблемой обеспечения экономической стабильности и устойчивости перед лицом стареющего населения..



ДВИЖЕНИЕ USDTHB (ТАЙСКОГО БАТА)



ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ БАНКА ТАИЛАНДА

Банк Таиланда (БТ) использует процентные ставки как ключевой инструмент реализации денежно-кредитной политики. Учетная ставка, известная как «политическая процентная ставка» или «учетная ставка», представляет собой базовую ставку, которая влияет на другие процентные ставки в экономике.



TRADINGECONOMICS.COM | BANK OF THAILAND

Таргетирование инфляции

- БТ следует системе таргетирования инфляции. Его основной целью является поддержание стабильности цен при целевом диапазоне инфляции, установленном правительством. В сентябре 2021 года целевой диапазон составлял от 1% до 3%.
- МРС оценивает экономические условия и корректирует учетную ставку, чтобы гарантировать, что инфляция останется в целевом диапазоне в среднесрочной перспективе.

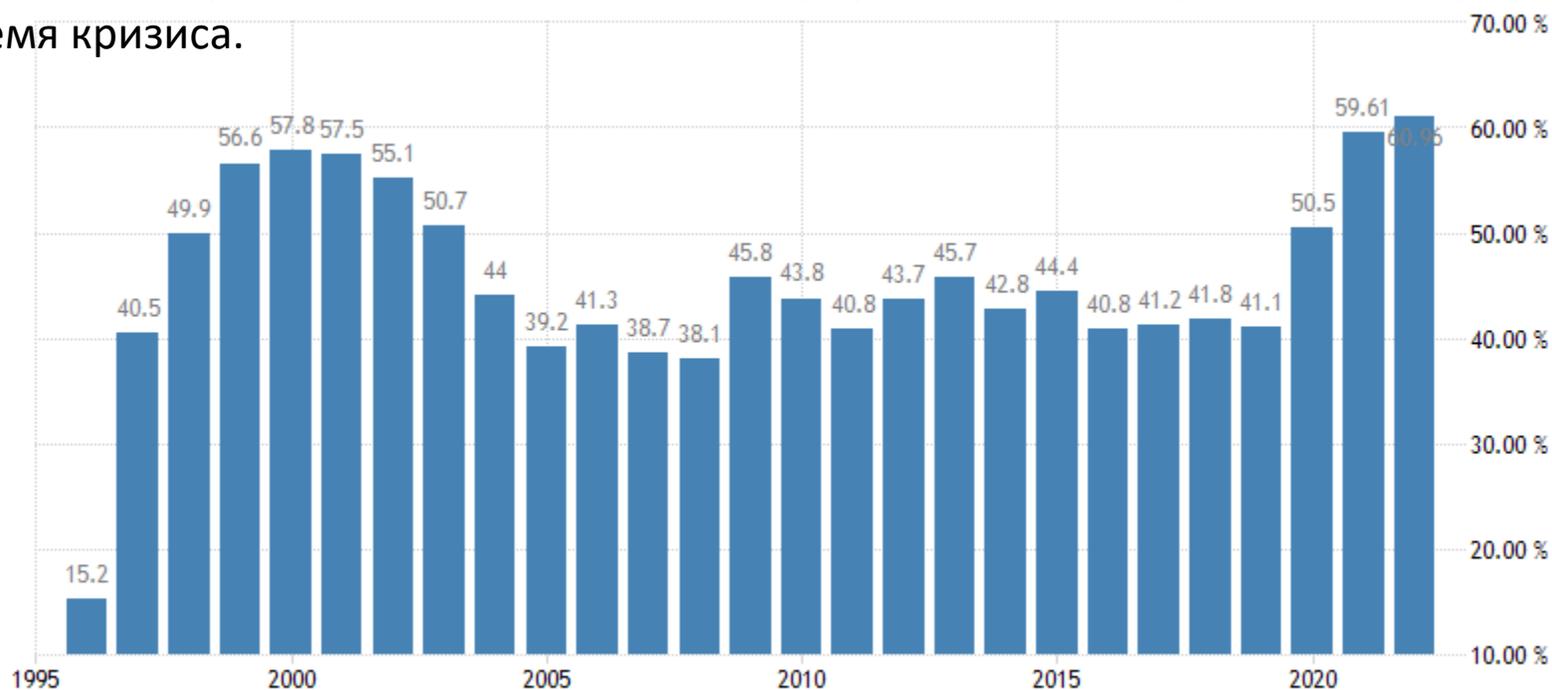
ГОСДОЛГ К ВВП

Уровень госдолга

- Отношение государственного долга Таиланда к ВВП было относительно умеренным, ниже 50% ВВП. Правительство проводило осмотрительную бюджетную политику для управления своим долговым бременем.

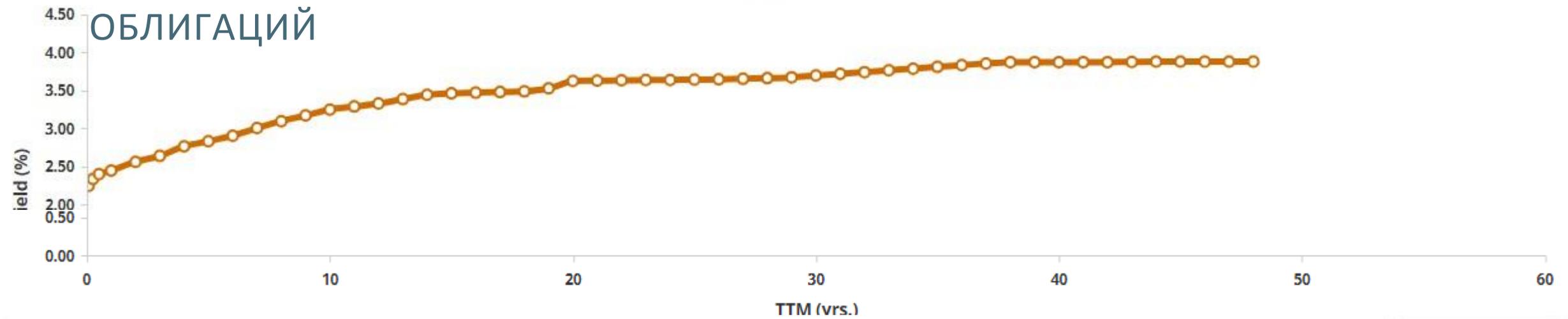
Влияние COVID-19

- Пандемия COVID-19 привела к увеличению государственных расходов на здравоохранение, экономическую помощь и меры стимулирования. Следовательно, соотношение государственного долга к ВВП временно возросло, поскольку правительство стремилось поддержать экономику во время кризиса.



РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ И КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

ThaiBMA Government Bond Yield Curve
as of Monday, September 25, 2023



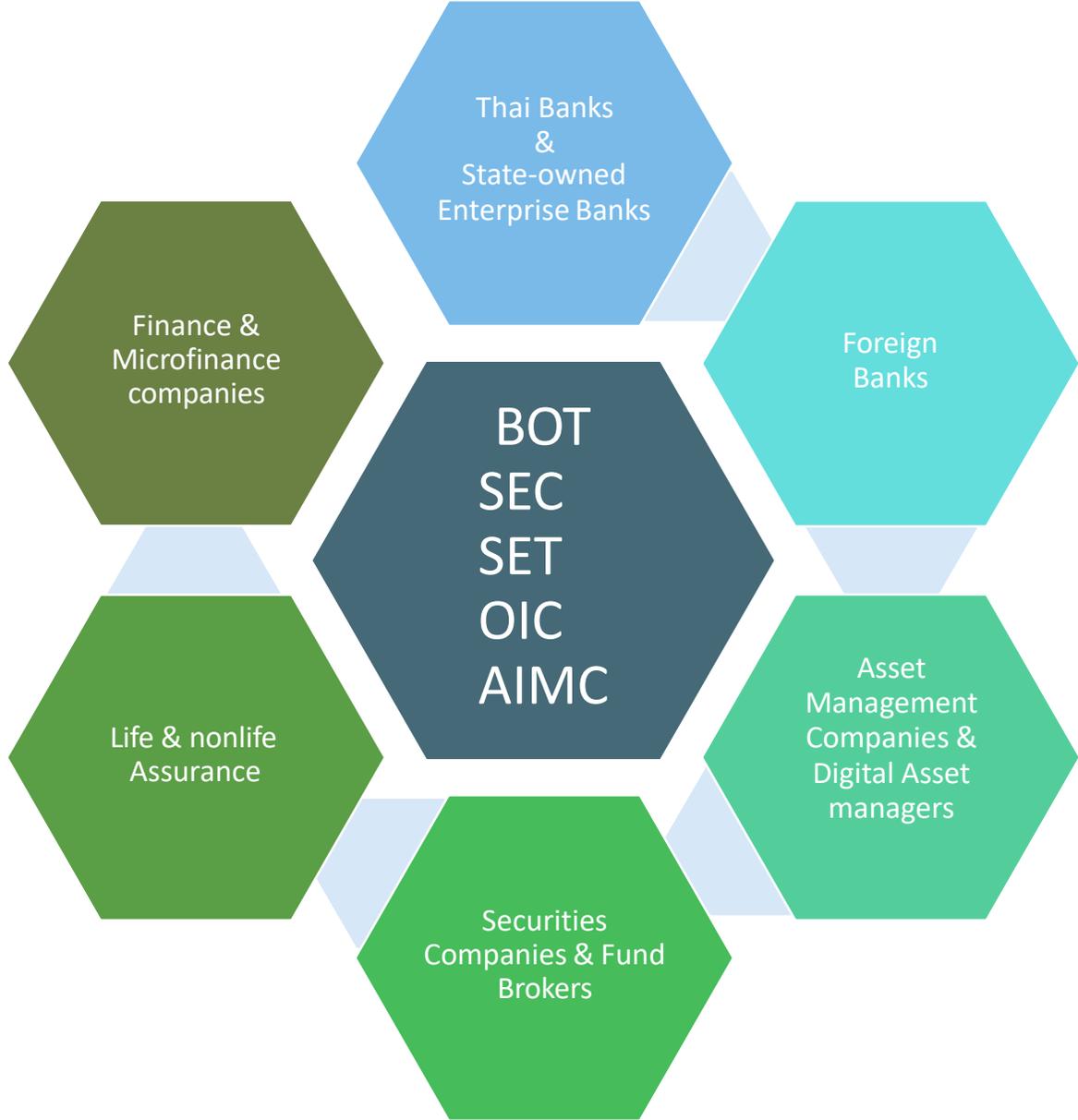
Corporate Bond Yield Curve (Based on Duration) as of 25 September 2023

[Export to Excel](#)

Group	Averaged Spread (bp)			Standard Deviation (bp)			Averaged Maturity		
	<= 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.	<= 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.	<= 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.
AAA	46.583147	65.908969	91.959193	21.654610	25.273788	34.231590	1.598103	4.201096	9.514459
AA+	51.383548	76.808535	97.685164	18.724329	17.726371	20.283948	1.582013	4.068884	8.860435
AA	54.607314	70.417491	106.666111	19.588150	5.576732	20.407908	1.722520	4.160896	7.923561
AA-	63.980774	102.743405	131.187076	22.856583	32.633367	14.672109	1.766438	4.210115	8.048767
A+	80.076726	111.151154	142.072674	32.791617	26.731796	20.266895	1.604193	4.355765	8.723124
A	76.354344	123.813632	143.620751	29.544387	18.352839	24.629323	1.674809	4.220684	8.042269
A-	96.420705	147.027934	163.870538	32.575743	30.866308	23.328957	1.659661	4.408621	8.087194
BBB+	186.015459	238.657960	296.234909	35.590250	22.960808	-	1.880064	3.838605	6.375342
BBB	248.802699	238.646107	-	30.080792	-	-	1.829999	3.627397	-
BBB-	327.215382	-	-	42.596801	-	-	2.044292	-	-

ЛАНДШАФТ ФИНАНСОВОЙ ИНДУСТРИИ

Ключевые игроки финансового сектора Таиланда включают как традиционных игроков, так и новых участников финтех-индустрии, которые способствуют росту и трансформации отрасли.



ТРАДИЦИОННЫЕ ИГРОКИ

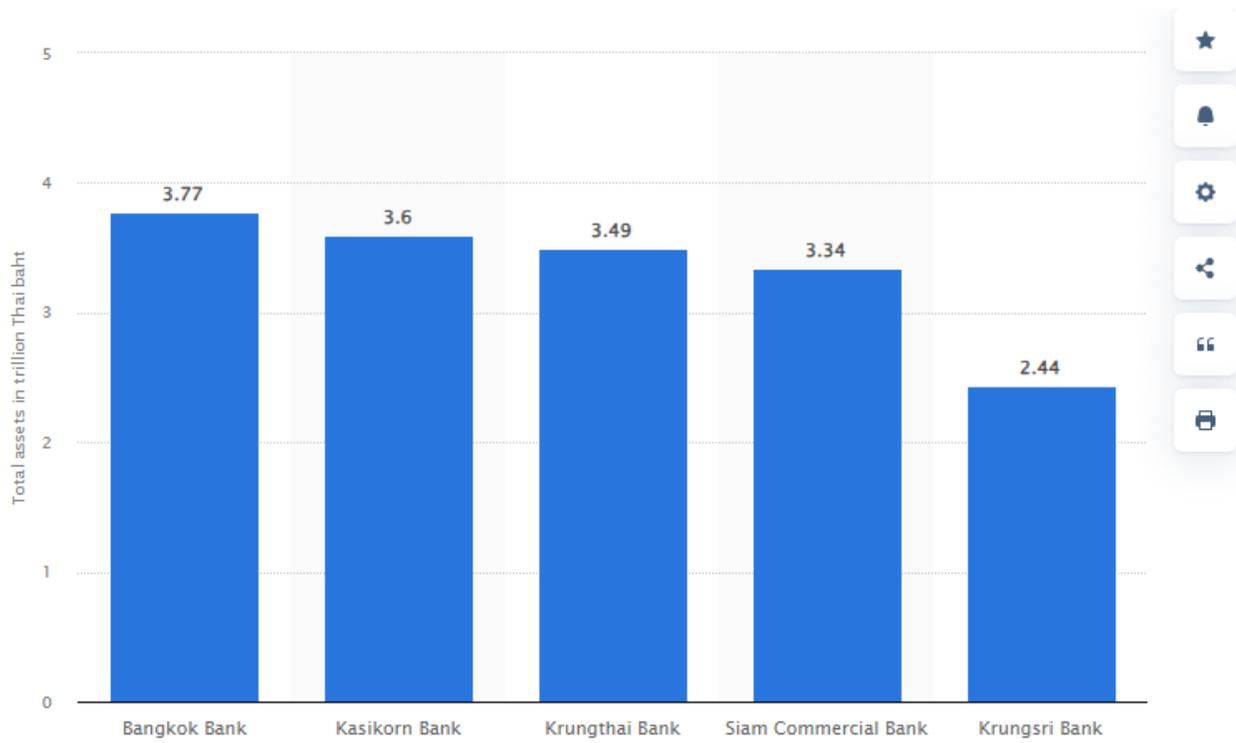
В сегментах банков, управляющих компаний, участников рынка ценных бумаг, страховщиков представлен ряд ключевых игроков из числа местных и иностранных компаний.

ГОС. ИНСТИТУТЫ

BOT – Банк Таиланда
SEC – Комиссия по ценным бумагам и биржам
SET – Фондовая биржа Таиланда
OIC – Управление страховой комиссии
AIMC – Ассоциация инвестиционных управляющих компаний

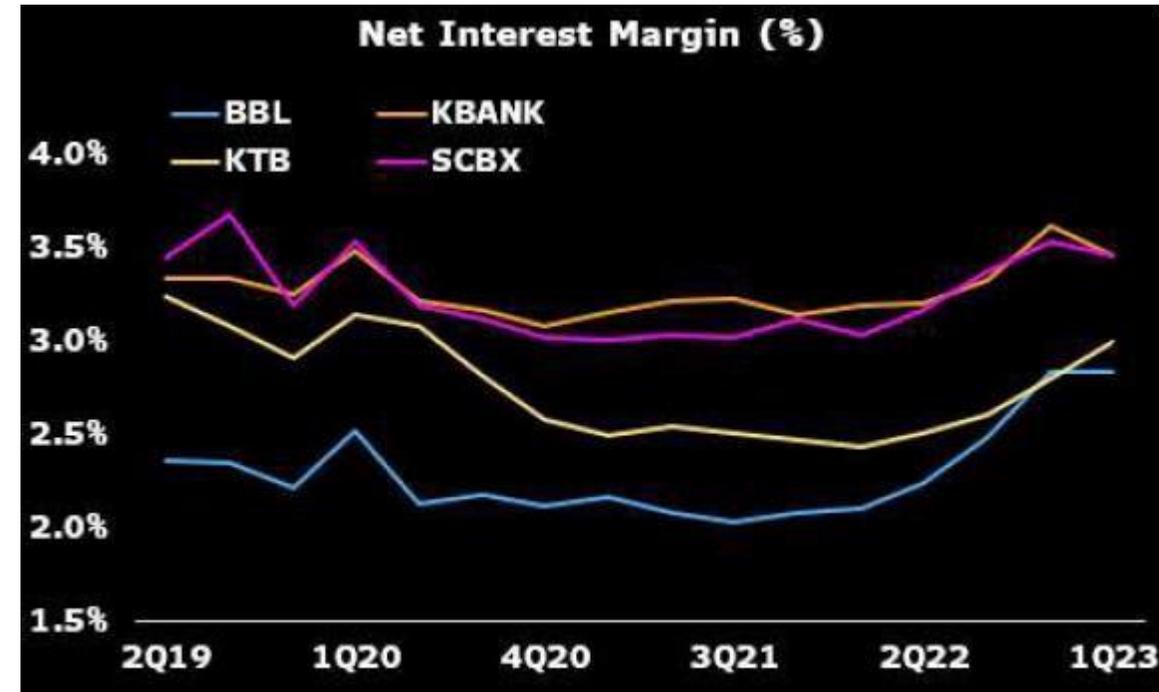
РАСТУЩИЙ ФИНТЕХ

Появление финтех-стартапов и провайдеров цифровых платежных услуг, таких как SCB Abacus, TrueMoney, Promptpay и управляющих фондами цифровых активов, таких как MERKLE Capital.



© Statista 2023

долларов США долларов США



Source: Company Filings, Bloomberg Intelligence

РОЗНИЧНЫЕ БРОКЕРЫ



ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ БРОКЕРЫ

J.P.Morgan

CREDIT SUISSE



Bank of America
Merrill Lynch



MACQUARIE

ИНОСТРАННЫЕ PRIVATE-БАНКИ

SCB Julius Bär

CREDIT SUISSE

БРОКЕРЫ- ДИСКАУНТЕРЫ

SBI Thai Online



Z.com
บริษัทหลักทรัพย์

ФОНДОВЫЕ БРОКЕРЫ



Avenger
planner

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ В ТАИЛАНДЕ

Депозиты

- CASA
- С фикс. ставкой

Инструменты с фиксированным доходом

- Гособлигации
- Облигации, привязанные к инфляции
- Облигации центрального банка
- Корпоративные облигации
- Переводной вексель
- Простой вексель

Акции

- Акции
- SET (около 800 фирм)
- MAI (около 200 фирм)
- Варранты
- Производные варранты
- Депозитарные расписки (DR), т.е. BABA, VN30.
- ETF (SET50, CSI300)

TFEX

- Фьючерсы (индексы/ отдельные акции/ золото/ доллары США/ сырьевые товары)

Взаимные фонды

- Денежного рынка
- Краткосрочные с фиксированным доходом
- Общие с фиксированным доходом
- Иностранные с фиксированным доходом (PIMCO, Темплтон, JPMorgan)
- Сбалансированные
- Тайских акций
- Триггерные
- Иностранных инвестиций
- Товарные
- Недвижимости / REIT
- Структурированные
- Частного капитала/ Частного долга
- Другие альтернативные (т.е. пожизненный расчет)

Структурированные продукты

- Ноты с защитой капитала (PPN)
- Ноты, привязанные к акциям (ELN)
- Экзотические ноты (Shark Fin, Twin-win, Range accrual, KIKO, Bearish Shark Fin, Rebound Certificates)

Частные фонды & Цифровые активы

- Частные фонды, инвестирующие в иностранные активы (акции, облигации, структурированные продукты, частный капитал, объекты недвижимости, такие как отели в Японии)
- Стратегия цифровых активов (БИТКОИН & другие)

ТАЙСКИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИДЕИ

5 тем для нового правительства

1. Цифровой кошелек
2. Минимальная заработная плата +70% за 4 года
3. Минимальная зарплата для бакалавров +66%
4. Способствовать росту цен на с/х продукты
5. Снизить стоимость жизни

Сектор-бенефициар

1. Местные игроки
2. Цифровые IT
3. Сектор недвижимости
4. Туризм
5. Разворот потоков средств в отстающие отрасли, т.е. монопольные группы, крупные электростанции.

БЛАГОДАРЮ ВАС

Сукит Джаратчайванна, CFA, FRM
sukit.golf@gmail.com

