



THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

Public Debt Management Office, Ministry of Finance, Kingdom of Thailand
Contact : Bond Market Development Bureau (02-271-7999)

HighLights

- วันที่ 8 ธันวาคม 2559 มูดีส์ อินเวสเตอร์ เซอร์วิส สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือระหว่างประเทศ ประกาศปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทยจากระดับ Stable สู่ระดับ Negative เนื่องจากปัจจัยทางการเมืองซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อภาพปฏิรูปเศรษฐกิจและการคลัง และแผนการปรับลดหนี้สินของประเทศอาจถูกเลื่อนออกไป
- การประชุมวันที่ 8 ธันวาคม 2559 นายมาร์โอ ดรากี ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) กล่าวว่าความตั้งใจขยายระยะเวลาในการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) โดยขยายระยะเวลาของมาตรการ QE จาก 6 เดือน เป็น 9 เดือน ในช่วงเดือนเมษายนถึงธันวาคม 2560 และได้ลดวงเงินของมาตรการ QE จาก 80 พันล้านยูโร/เดือน เหลือ 60 พันล้านยูโร/เดือน เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในยูโรโซนและช่วยสร้างความมั่นใจว่าสถานะทางการเงินในยูโรโซนจะยังคงมีความแข็งแกร่งและมีเสถียรภาพ

December 13, 2016

MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.74	0.04
Nominal Inflation	0.34	0.16
Forecast	0.00 - 1.00	

Source : MOC As of Oct 2016

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	35.8015	-1.0%
GBP	45.3079	-14.9%
EUR	38.2005	-2.7%
JPY	31.5053	4.7%
CNY	5.2207	-5.7%

Source : BOT As of Dec 13th, 2016

Policy Rate	
American Interest Rate (Fed)	0.25% - 0.5%
British Interest Rate (BoE)	0.25%
European Interest Rate (ECB)	0.00%
Japanese Interest Rate (BoJ)	-0.10%

Thai Policy Interest Rate	
Rate	1.50%
Next Meeting:	21-Dec-2016

GDP Growth	
	YoY(%)
2014	0.70
2015	2.80
Q3/2016	3.30

Source : NESDB

GDP Forecast	
	2017
BOT	3.2
NESDB	3.0 - 3.4
FPO	3.4

Last Update : Dec 2016

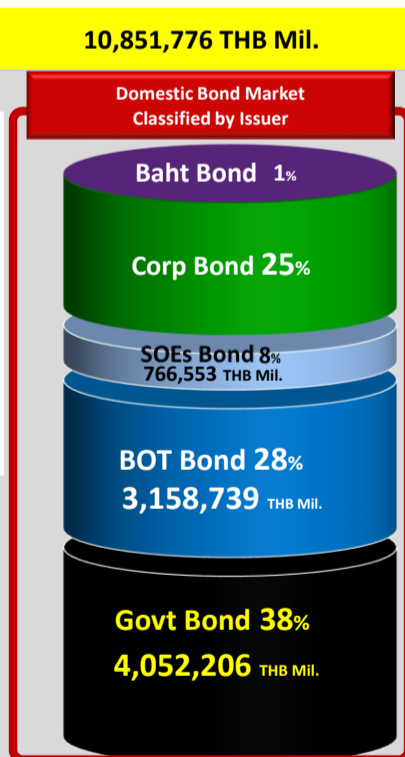
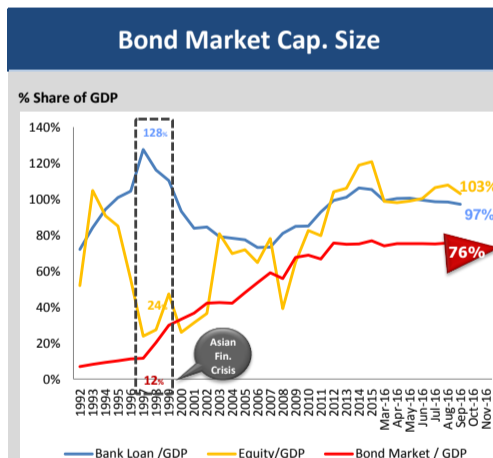
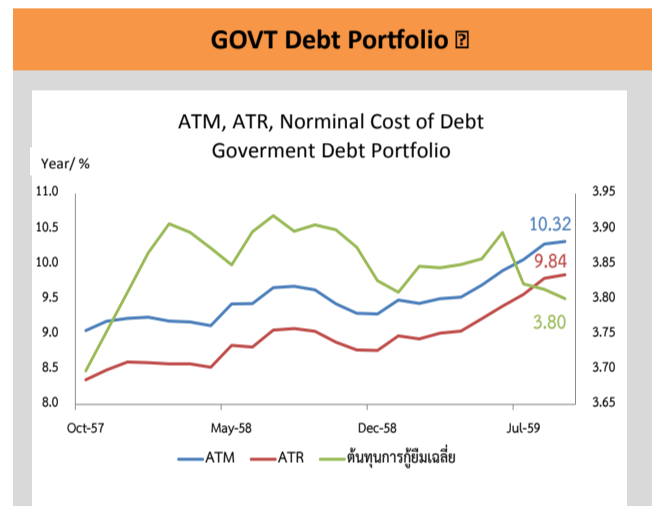
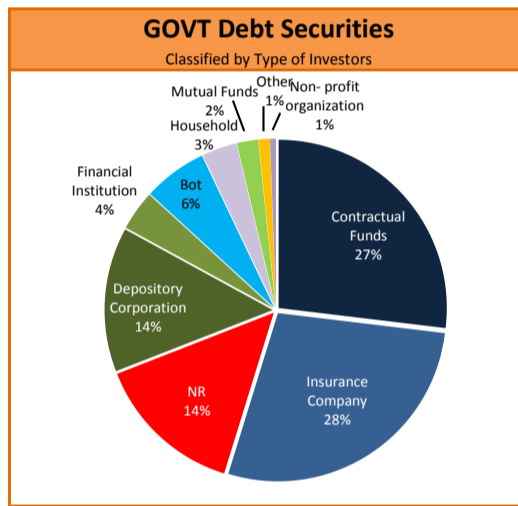
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		180.20
Source : BOT As of Oct 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,526.32	24.66
NIKKEI	19,155.03	880.04
DJIA	19,756.85	586.43
S&P500	2,259.53	67.58
DAX	11,203.63	690.28
HSI	22,433.02	-72.53
FTSE100	6,954.21	223.49
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	52.83	1.04
WTI	55.69	0.75
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,165.80	-10.70
SILVER	17.187	0.288

Source : Bloomberg As of Dec 13th, 2016

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 42.64%			
5,949,330.64 THB Mil.			
Ousting Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Dec-15 (THB Mil.)	
GOVT			
- Domestic	3,472,367.50	58%	31,425.48
- Foreign	3,374,900.74	56%	29,613.45
- Foreign	97,466.760	2%	1,812.03
FIDF	950,121.030	16%	-12,513.77
SOE	995,932.29	17%	-20,894.36
- G	422,327.780	7%	830.85
- NG	573,604.510	10%	-21,725.21
SFIs	507,633.620	8%	-7,144.84
Others	23,276.200	1%	-1,195.97
Total	5,949,330.64	100%	-10,323.46

Source : PDMO as of Aug 2016

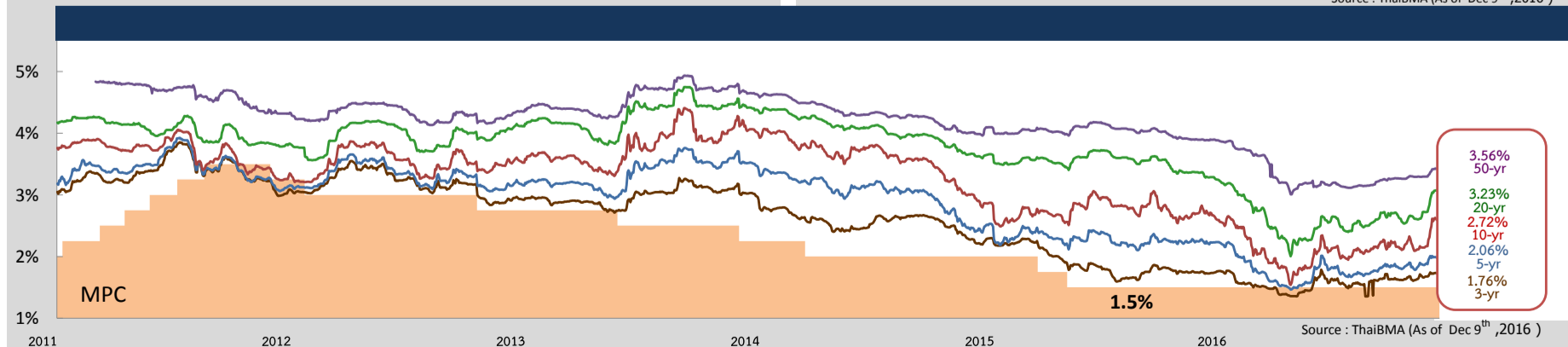


GOVT Bond Auction Schedule Q1/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	greenshoe	AAY (%)	Spread over T-1		
										Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
12-Oct-16	15	LB316A	15,000	3,450	2,900	550	0.80	-	2.61	4.86	3.46	5.96
19-Oct-16	50	LB666A	14,000	14,000	12,900	1,100	1.03	-	3.26	-4.26	-8.69	2.41
26-Oct-16	5	LB226A	36,000	30,000	29,800	200	1.67	5,264	1.92	1.59	-0.50	2.80
2-Nov-16	20	LB366A	12,000	4,260	3,900	360	0.79	-	2.70	7.72	3.25	7.25
16-Nov-16	10	LB26DA	16,000	16,000	15,860	140	1.18	-	2.57	7.22	2.38	12.18
30-Nov-16	30	LB466A	13,000	4,615	4,315	300	0.81	-	3.33	12.39	4.68	14.7
7-Dec-16	15	LB316A	15,000	7,970	6,840	1,130	0.67	-	3.22	10.33	6.70	18.70
14-Dec-16	5	LB226A	24,000									
21-Dec-16	50	LB666A	14,000									

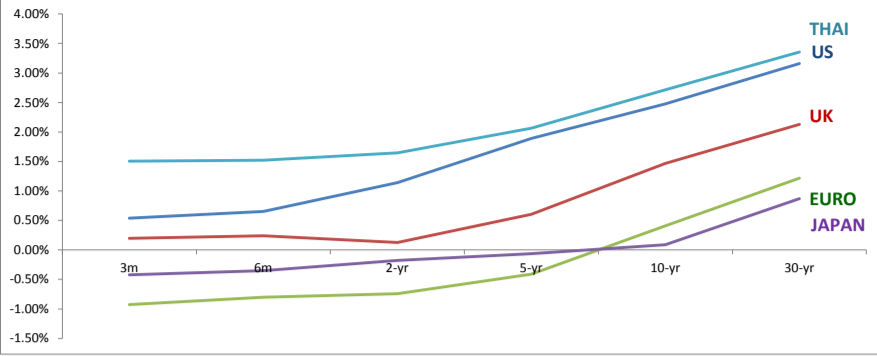
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (ทวี)
1	LB226A	5.51	94,264	131,312	17.14%	1.39
2	LB196A	2.50	301,994	119,245	15.56%	0.39
3	LB21DA	5.01	306,104	101,660	13.27%	0.33
4	LB206A	3.54	188,118	96,673	12.62%	0.51
5	LB176A	0.51	162,001	79,982	10.44%	0.49

Source : ThaiBMA (As of Dec 9th, 2016)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.54%	0.65%	1.14%	1.89%	2.48%	3.16%
UK	0.20%	0.24%	0.13%	0.60%	1.47%	2.13%
EURO	-0.93%	-0.80%	-0.74%	-0.41%	0.41%	1.22%
JAPAN	-0.42%	-0.35%	-0.18%	-0.07%	0.09%	0.87%
THAILAND	1.50%	1.52%	1.64%	2.06%	2.72%	3.36%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Dec 9th, 2016)

SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	1.15	1.37	1.89	2.12	2.32
EU	%	-0.19	-0.15	0.16	0.45	0.82
JAPAN	%	0.03	0.05	0.11	0.18	0.29
THAILAND	%	1.55	1.67	2.12	2.35	2.56

Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.535/1.485	1.635/1.545	1.820/1.740	1.835/1.735	1.910/1.760
EUR/CBS	Mid	-0.47	-0.46	-0.46	-0.05	-0.45
JPY/CBS	Mid	-0.77	-0.81	-0.86	-0.84	-0.79

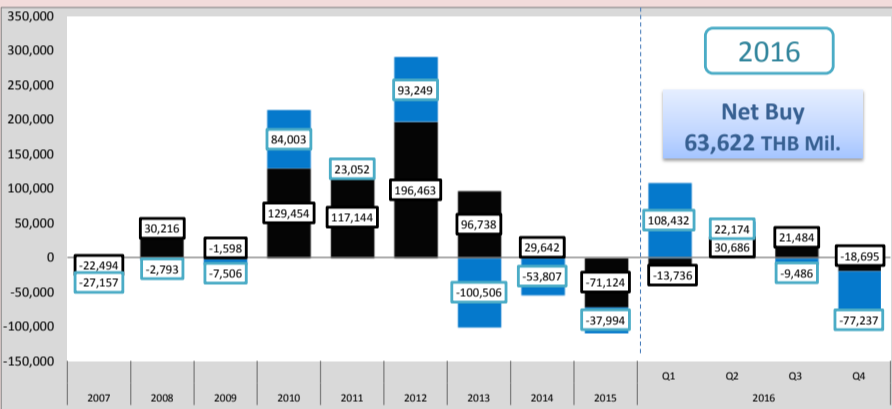
Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		16.89	16.89	17.94	24.50	31.26	38.05
UK		8.67	8.79	13.48	34.90	53.05	70.94
JAPAN		4.57	5.12	10.56	30.33	44.14	56.14
THAILAND		18.44	19.12	32.92	83.51	113.30	133.75

Source : Reuters (As of Dec 13th, 2016)

Non-Residence Trading

NR Holding Weekly

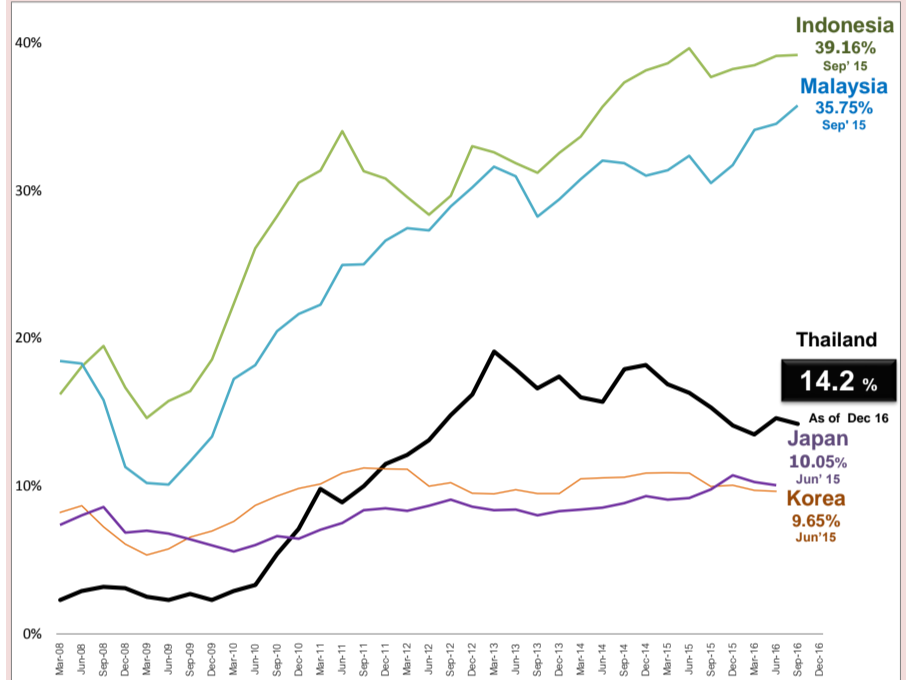
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	574,270	5.292%
BOT Bond	61,354	0.565%
SOE Bond	64	0.001%
Corp Bond	700	0.006%
TOTAL	636,388	5.864%



Source : PDMO (As of Dec 9th, 2016)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



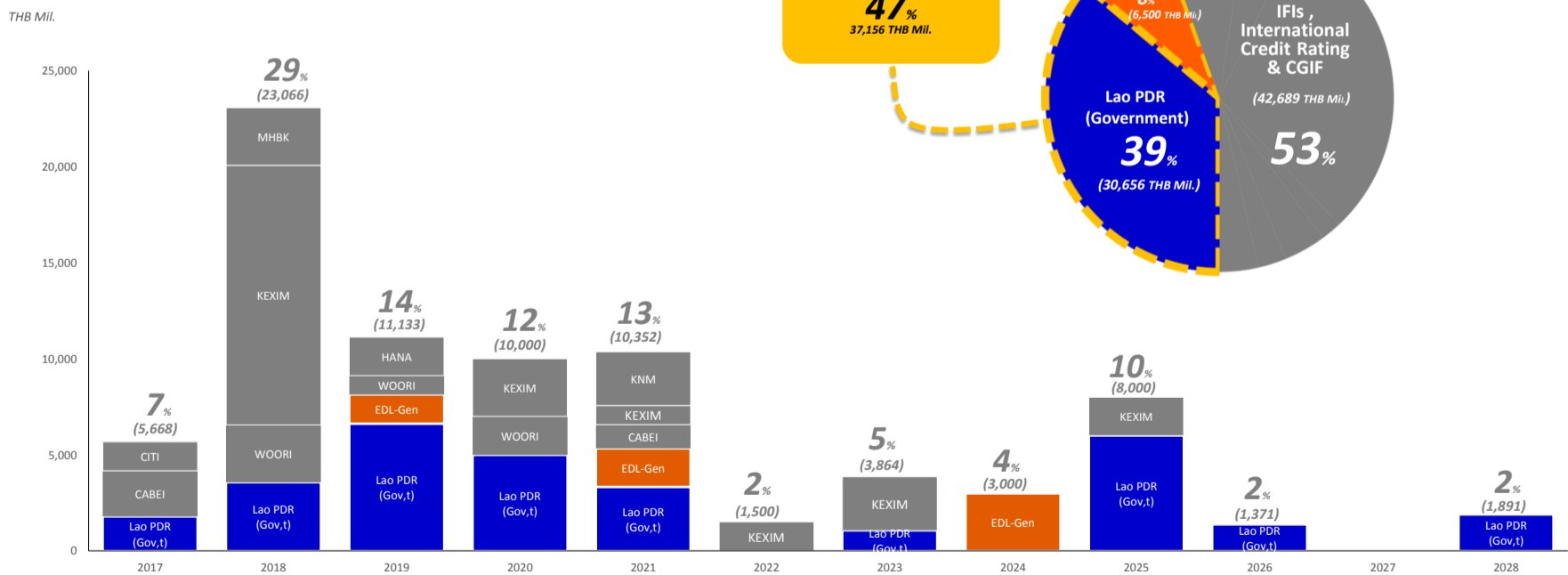
Source : PDMO (As of Dec 9th, 2016) asianbondsonline

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

79,845 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Dec 13th, 2016)