



# 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 5 ธันวาคม 2559 รายงานผลการลงประชามติแก้ไขรัฐธรรมนูญ พบว่า ชาวอิตาลีไม่เห็นด้วยกับการแก้ไขรัฐธรรมนูญด้วยคะแนนเสียงร้อยละ 54 ต่อ 46 ผลการลงประชามติทำให้นายกรัฐมนตรีมัตเตโอ เรนซี ประกาศลาออกจากตำแหน่งหลังแพ้การลงประชามติแก้ไขรัฐธรรมนูญ ส่งผลให้ค่าเงินยูโรร่วงและระดับต่ำสุดในรอบ 20 เดือนเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ที่ยูโรละ 1.0506 ดอลลาร์ จาก 1.0664 ดอลลาร์
- วันที่ 5 ธันวาคม 2559 ศาลฎีกาแห่งสหราชอาณาจักรได้เริ่มการไต่สวนคดีประวัติศาสตร์ เพื่อตัดสินชี้ขาดว่ารัฐบาลอังกฤษจะสามารถเริ่มต้นกระบวนการ Brexit ได้หรือไม่ หากคณะผู้พิพากษาประกาศคำตัดสินในเดือนมกราคม 2560 โดยไม่ต้องผ่านการพิจารณาเห็นชอบของรัฐสภา นางเทเรซ่า เมย์ นายกรัฐมนตรี ยืนยันว่า รัฐบาลมีอำนาจที่จะเริ่มต้นกระบวนการนำอังกฤษออกจากสหภาพยุโรปด้วยการใช้มาตรา 50 แห่งสนธิสัญญา Lisbon ซึ่งถือเป็นกระบวนการที่ประเทศสมาชิกจะถอนตัวออกจาก EU

## December 6, 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	35.8384	-0.9%
GBP	45.3609	-14.8%
EUR	38.4342	-2.1%
JPY	31.6793	5.2%
CNY	5.2469	-5.3%

Source : BOT As of Dec 2nd, 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

**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	1,501.66	11.55
NIKKEI	18,274.99	-106.23
DJIA	19,170.42	87.24
S&P500	2,191.95	-12.77
DAX	10,513.35	-175.91
HSI	22,505.55	-217.90
FTSE100	6,730.72	-98.48

### OIL (USD/Barrel)

BRENT	51.79	5.73
WTI	54.94	7.70

### PRECIOUS METALS (USD)

GOLD	1,176.50	-4.50
SILVER	16.899	0.345

Source : Bloomberg As of Dec 6th, 2016

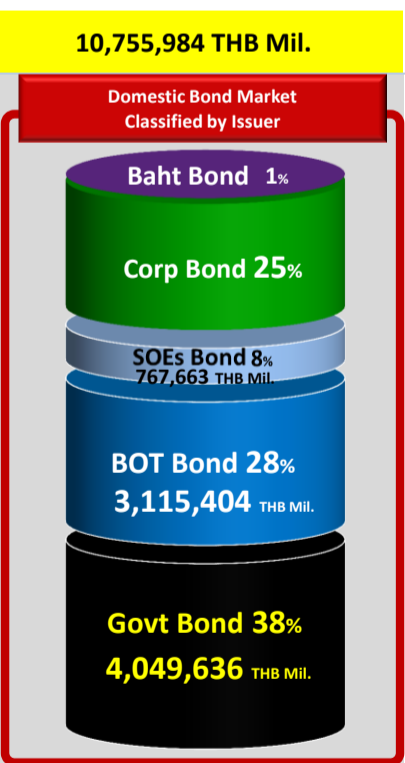
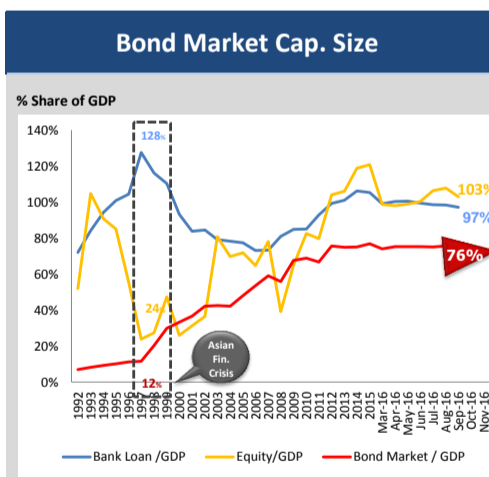
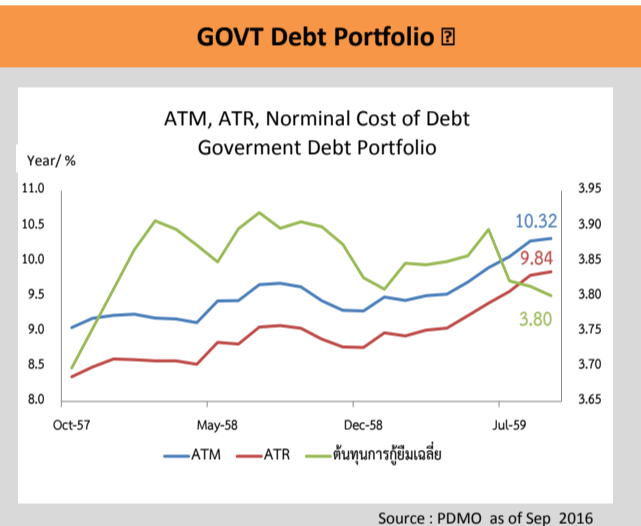
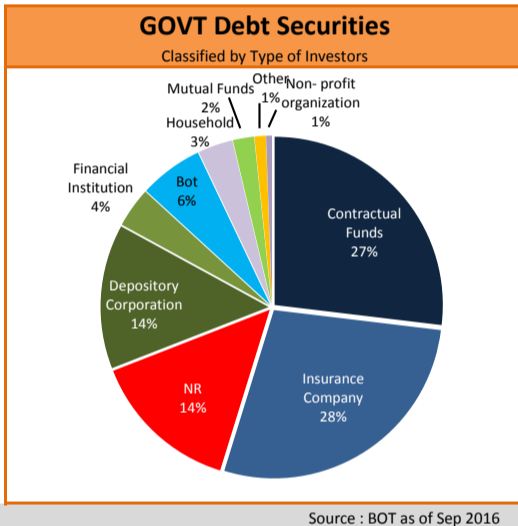
## PUBLIC DEBT DATA

### Public Debt

Debt to GDP = **42.64%**  
**5,949,330.64 THB Mil.**

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

Source : PDMO as of Aug 2016



### GOVT Bond Auction Schedule Q1/FY2017

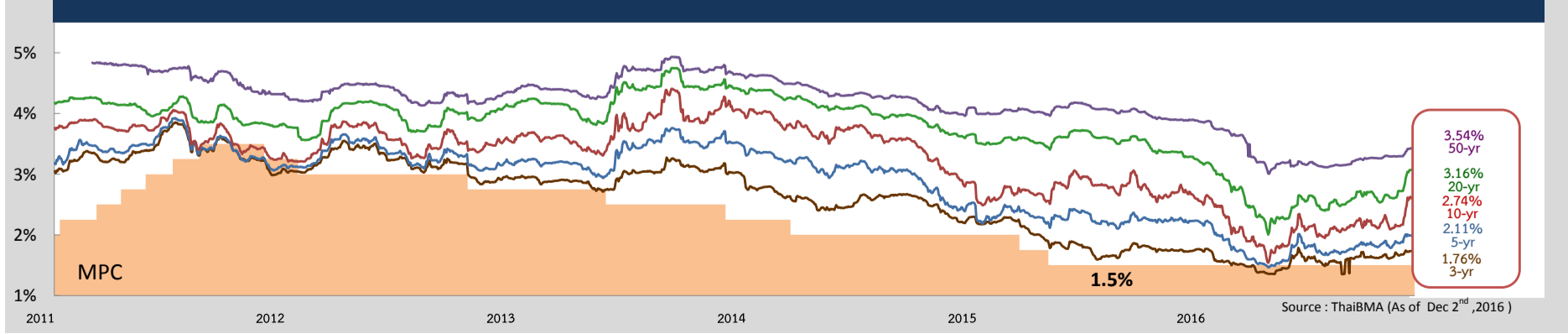
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB-NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	greenshoe	AAY (%)	Spread over T-1		
										Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
12-Oct-16	15	LB316A	15,000	3,450	2,900	550	0.80	-	2.61	4.86	3.46	5.96
19-Oct-16	50	LB666A	14,000	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									
14-Dec-16	5	LB226A	24,000									
21-Dec-16	50	LB666A	14,000									

Source : ThaiBMA

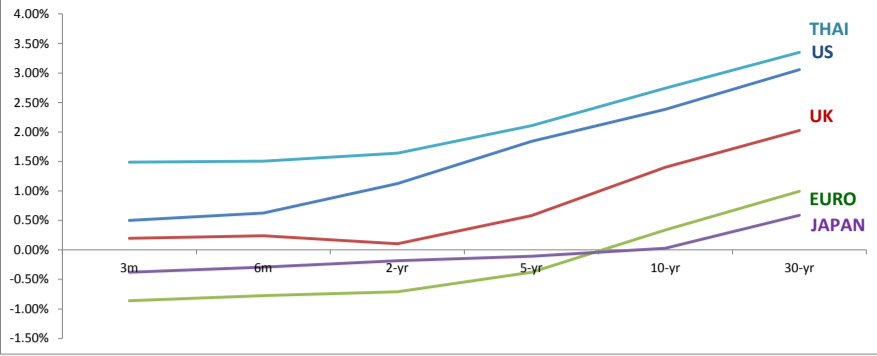
### Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (ทวี)
1	LB226A	5.53	94,264	120,085	17.24%	1.27
2	LB196A	2.52	301,994	114,590	16.45%	0.38
3	LB21DA	5.03	306,104	97,736	14.03%	0.32
4	LB206A	3.56	188,118	94,759	13.60%	0.50
5	LB176A	0.53	162,001	52,826	7.58%	0.33

Source : ThaiBMA (As of Dec 2nd, 2016)



### Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.50%	0.63%	1.12%	1.84%	2.39%	3.06%
UK	0.20%	0.24%	0.11%	0.58%	1.40%	2.03%
EURO	-0.86%	-0.78%	-0.71%	-0.38%	0.34%	1.00%
JAPAN	-0.38%	-0.29%	-0.18%	-0.11%	0.03%	0.59%
THAILAND	1.49%	1.51%	1.64%	2.11%	2.74%	3.35%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Dec 2<sup>nd</sup>, 2016)

### SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	1.13	1.35	1.84	2.05	2.24
EU	%	-0.17	-0.14	0.12	0.38	0.74
JAPAN	%	0.03	0.05	0.09	0.14	0.23
THAILAND	%	1.54	1.65	2.14	2.34	2.58

Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.530/1.470	1.620/1.550	1.815/1.735	1.825/1.725	1.935/1.755
EUR/CBS	Mid	-0.49	-0.48	-0.47	-0.47	-0.45
JPY/CBS	Mid	-0.79	-0.81	-0.84	-0.82	-0.77

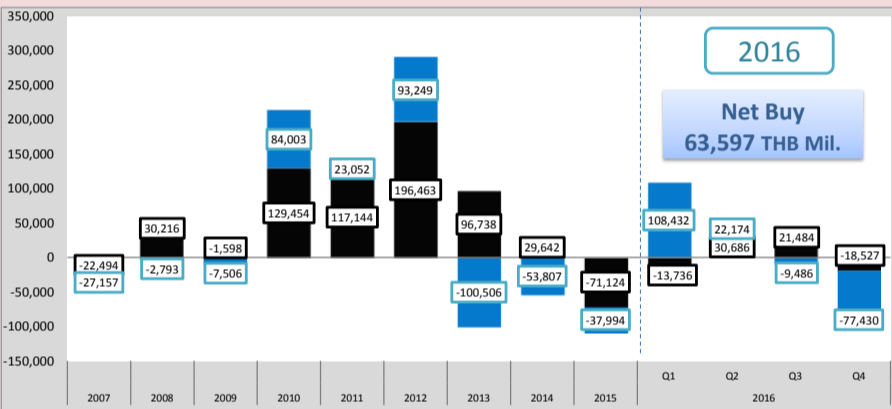
Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		17.59	17.59	18.79	25.79	32.24	39.02
UK		9.81	9.93	14.81	36.44	54.59	72.47
JAPAN		4.39	4.94	10.35	30.09	43.88	55.87
THAILAND		19.87	21.04	35.85	90.41	120.58	140.97

Source : Reuters (As of Dec 2<sup>nd</sup>, 2016)

### Non-Residence Trading

#### NR Holding Weekly

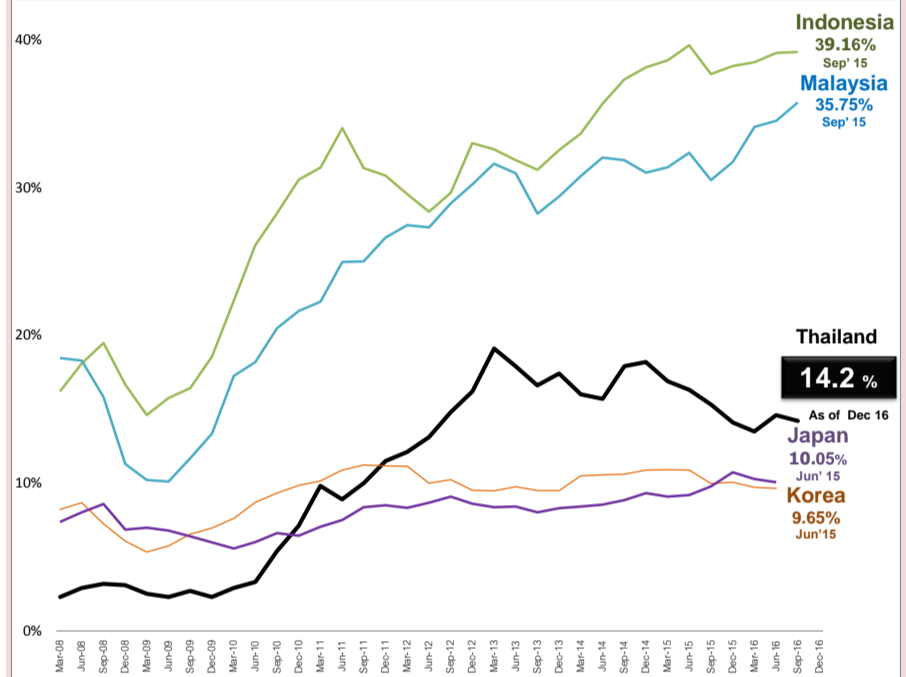
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	547,439	5.341%
BOT Bond	61,160	0.568%
SOE Bond	64	0.001%
Corp Bond	700	0.006%
<b>TOTAL</b>	<b>636,363</b>	<b>5.916%</b>



Source : PDMO (As of Dec 2<sup>nd</sup>, 2016)

#### Peers Comparison

##### Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



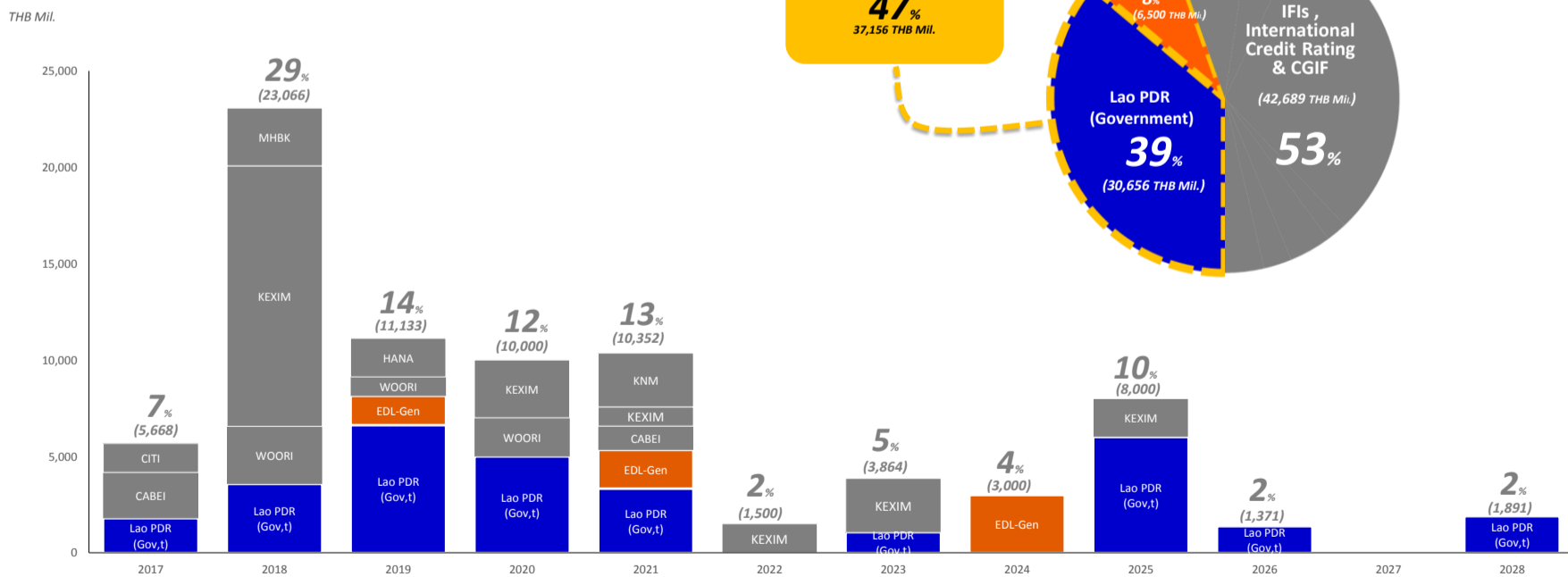
Source : PDMO (As of Dec 2<sup>nd</sup>, 2016) asianbondsonline

### BAHT BOND

#### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**79,845 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Dec 2<sup>nd</sup>, 2016)

