



# THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

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

## Highlights

- สำนักงานรับผิดชอบด้านงบประมาณของอังกฤษ (Office for Budget Responsibility : OBR) ประกาศข้อมูลเศรษฐกิจครั้งใหญ่ครั้งแรกหลังการถอนตัวออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) โดยคาดการณ์ว่าส่งผลกระทบต่ออันดับการเติบโตของเศรษฐกิจและรายได้ของรัฐบาลในอนาคตคิดเป็นมูลค่าถึง 5.8 หมื่นล้านปอนด์ (ประมาณ 2.56 ล้านล้านบาท) ซึ่งรัฐบาลจะต้องกู้ยืมเงินเพิ่ม 5.36 ล้านล้านบาทไปจนถึงเดือนเมษายน 2564 (5 ปีข้างหน้า)
- วันที่ 28 พฤศจิกายน 2559 องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) ออกรายงานแนวโน้มเศรษฐกิจรอบครึ่งปีระบุว่า ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ควรดำเนินนโยบายผ่อนคลายทางการเงินต่อจนกว่าเงินเฟ้อจะปรับตัวเหนือระดับเป้าหมาย 2% จากเดิมที่มีการกำหนดการอัดฉีดเงินเข้าสู่ระบบ เป็นการกำหนดอัตราดอกเบี้ย หลังจากที่ใช้มาตรการเข้าซื้อสินทรัพย์จำนวนมากเป็นเวลานานหลายปีไม่สามารถผลักดันเศรษฐกิจให้หลุดพ้นจากภาวะเงินฝืด แต่ยังแสดงความกังวลต่อข้อจำกัดในการใช้นโยบายการเงินของ BOJ หากไม่มีการสนับสนุนจากการใช้จ่ายด้านการคลังที่แข็งแกร่ง และการปฏิรูปทางโครงสร้างในญี่ปุ่น และประเทศในกลุ่มที่มีการพัฒนาทางเศรษฐกิจ

## November 28, 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 Nov 25<sup>th</sup>, 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

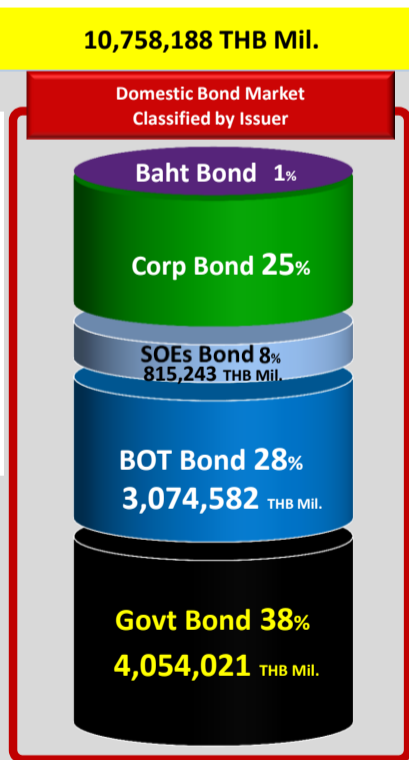
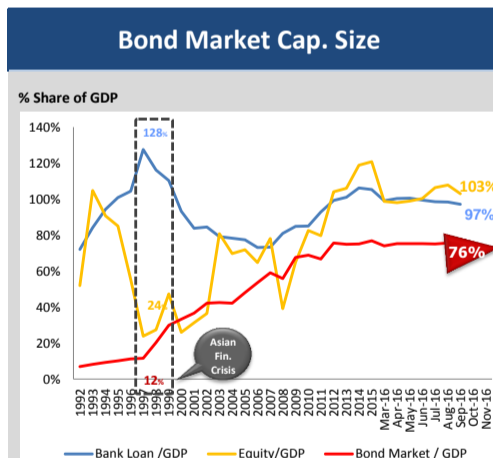
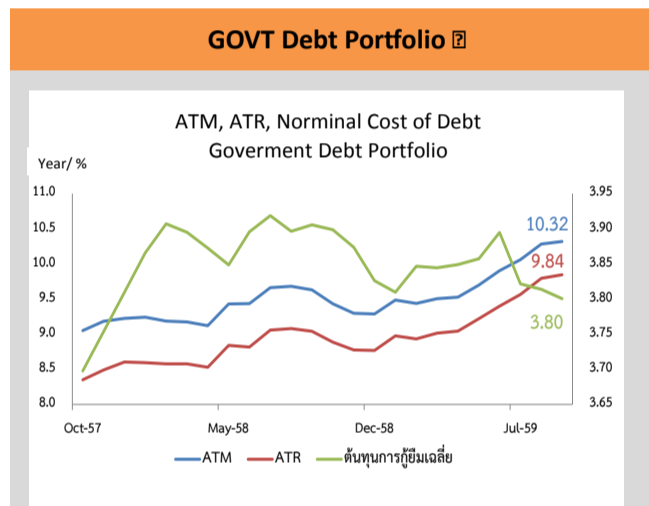
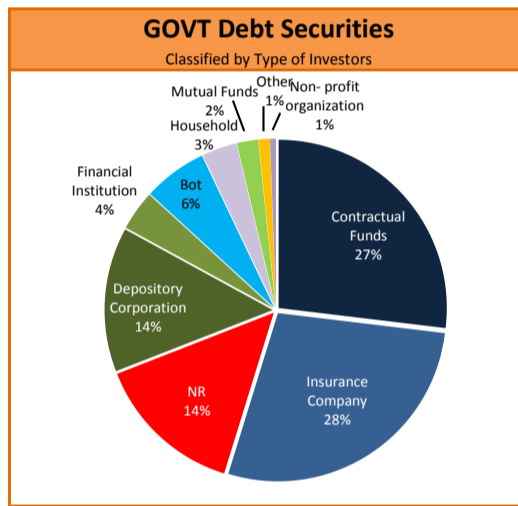
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		180.20
Source : BOT As of Oct 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,501.66	11.55
NIKKEI	18,274.99	-106.23
DJIA	19,170.42	87.24
S&P500	2,191.95	-12.77
DAX	10,513.35	-175.91
HSI	22,505.55	-171.90
FTSE100	6,730.72	-98.48
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	51.79	5.73
WTI	54.94	7.70
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,176.50	-4.50
SILVER	16.899	0.345

Source : Bloomberg As of Dec 6<sup>th</sup>, 2016

## PUBLIC DEBT DATA

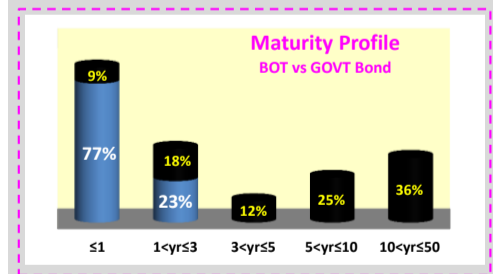
Public Debt			
Debt to GDP = 42.64%			
5,949,330.64 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Dec-15 (THB Mil.)	
GOVT			
- Domestic	3,472,367.50	58%	31,425.48
- Foreign	3,374,900.74	56%	29,613.45
- Foreign	97,466.760	2%	1,812.03
FIDF	950,121.030	16%	-12,513.77
SOE	995,932.29	17%	-20,894.36
- 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
<b>Total</b>	<b>5,949,330.64</b>	<b>100%</b>	<b>-10,323.46</b>

Source : PDMO as of Aug 2016



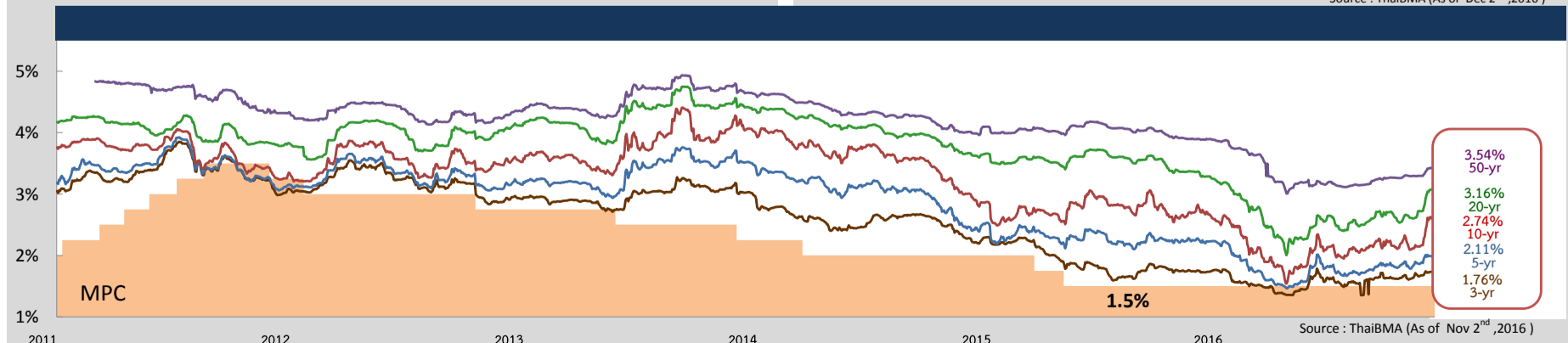
GOVT Bond Auction Schedule Q1/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB-NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	greenshoe	AAY (%)	Spread over T-1		
										Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
12-Oct-16	15	LB316A	15,000	3,450	2,900	550	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									
7-Dec-16	15	LB316A	15,000									
14-Dec-16	5	LB226A	24,000									
21-Dec-16	50	LB666A	14,000									

Source : ThaiBMA

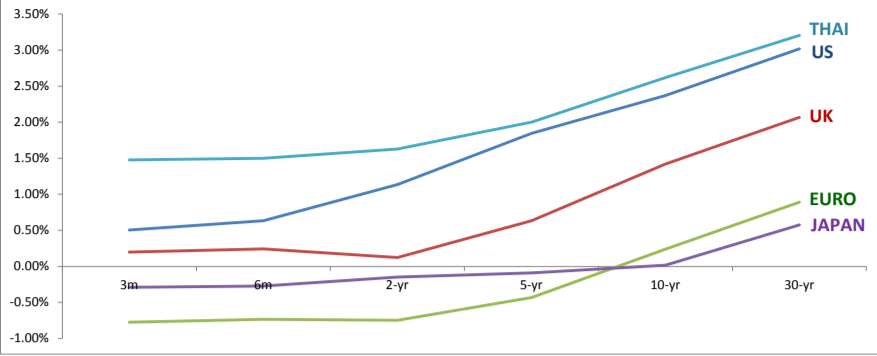


Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (บาท)
1	LB226A	5.53	94,264	120,085	17.24%	1.27
2	LB196A	2.52	301,994	114,590	16.45%	0.38
3	LB21DA	5.03	306,104	97,736	14.03%	0.32
4	LB206A	3.56	188,118	94,759	13.60%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

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



### Foreign Yield



	3M	6M	2-yr	5yr	10yr	30yr
US	0.50%	0.63%	1.14%	1.85%	2.37%	3.02%
UK	0.20%	0.24%	0.12%	0.64%	1.42%	2.07%
EURO	-0.77%	-0.74%	-0.75%	-0.43%	0.24%	0.89%
JAPAN	-0.29%	-0.27%	-0.15%	-0.09%	0.02%	0.58%
THAILAND	1.48%	1.50%	1.63%	2.00%	2.62%	3.21%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Nov 25<sup>th</sup>, 2016)

### SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	1.12	1.32	1.79	1.98	2.16
EU	%	-0.18	-0.13	0.10	0.33	0.66
JAPAN	%	0.02	0.04	0.08	0.12	0.21
THAILAND	%	1.54	1.64	2.11	2.34	2.55

Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.540/1.470	1.615/1.545	1.815/1.735	1.850/1.720	1.905/1.755
EUR/CBS	Mid	-0.48	-0.46	-0.45	-0.45	-0.43
JPY/CBS	Mid	-0.78	-0.80	-0.82	-0.79	-0.74

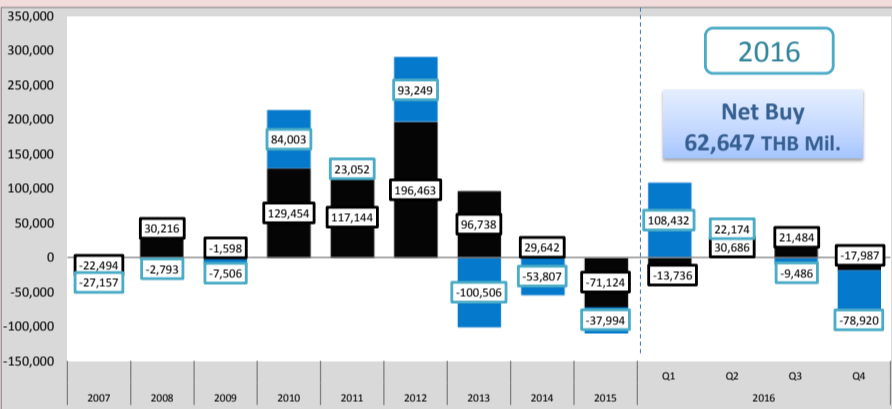
Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		16.89	16.89	17.94	24.50	31.26	38.05
UK		9.32	9.43	14.30	35.89	54.02	71.90
JAPAN		4.16	4.71	10.18	30.11	43.45	55.23
THAILAND		21.86	23.02	37.85	92.87	123.00	143.34

Source : Reuters (As of Nov 28<sup>th</sup>, 2016)

### Non-Residence Trading

#### NR Holding Weekly

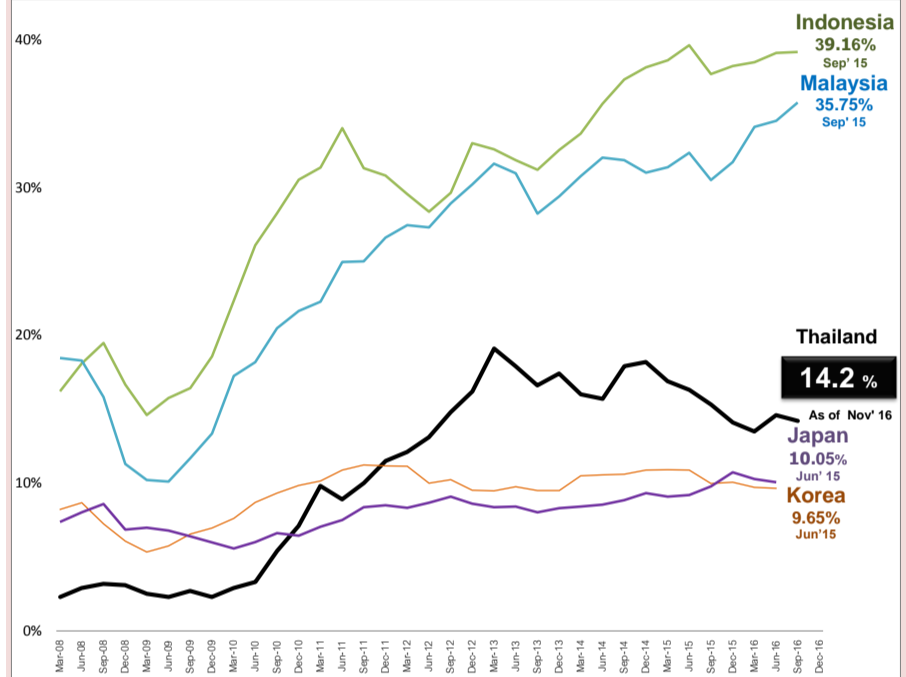
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	574,979	5.344%
BOT Bond	59,671	0.555%
SOE Bond	63	0.001%
Corp Bond	699	0.006%
<b>TOTAL</b>	<b>635,412</b>	<b>5.906%</b>



Source : PDMO (As of Nov 25<sup>th</sup>, 2016)

#### Peers Comparison

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



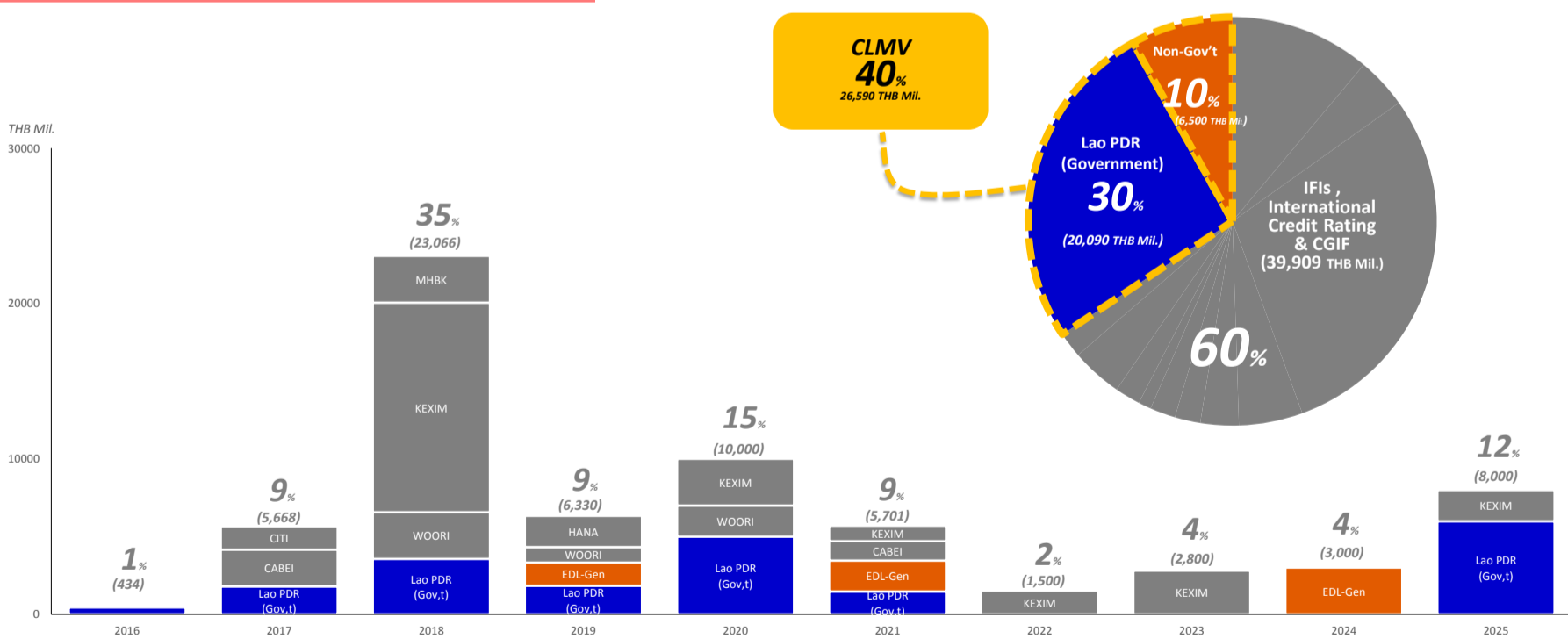
Source : PDMO (As of Nov 25<sup>th</sup>, 2016) asianbondsonline

### BAHT BOND

#### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**66,499 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Nov 28<sup>th</sup>, 2016)