



THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

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

Highlights

- เงินลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศ (Non Resident Investors) ไหลออกจากตลาดตราสารหนี้ ระหว่างวันที่ 14-18 พฤศจิกายน 2559 เป็นวงเงิน 52,100 ล้านบาท ยอดขายสุทธิรายสัปดาห์ซึ่งสูงสุดในรอบ 3 ปี (2557-2559) แบ่งเป็นตราสารหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย 38,620 ล้านบาท และตราสารหนี้ของรัฐบาล 13,480 ล้านบาท
- วันที่ 21 พฤศจิกายน 2559 นายสแตนลีย์ ฟิสเซอร์ รองประธานธนาคารกลางสหรัฐ (FED) กล่าวว่า มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลภายใต้การนำของนายโด้นัลด์ ทรัมป์ ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐ จะช่วยแบ่งเบาภาระของเฟดในการพุงเศรษฐกิจสหรัฐ โดยเฉพาะการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต เพิ่มศักยภาพทางเศรษฐกิจ ช่วยรับมือความท้าทายทางเศรษฐกิจในระยะยาวบางส่วน ทางด้านนางเจเน็ต เยลเลน ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ยังกล่าวต่อคณะกรรมการการเศรษฐกิจร่วมสภาองเกรสเกี่ยวกับการปรับอัตราดอกเบี้ยของเฟดจะมีความเสี่ยง หากเฟดชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนธันวาคม เนื่องจากทำให้เฟดจำเป็นต้องปรับอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้นในอนาคต

November 21, 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	35.7294	-1.2%
GBP	44.4145	-16.5%
EUR	38.074	-3.0%
JPY	32.4619	7.8%
CNY	5.2198	-5.8%

Source : BOT As of Nov 21st, 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	
Year	YoY(%)
2013	2.90
2014	0.70
2015	2.80

Source : NESDB

GDP Forecast	
Year	YoY(%)
2016	3.20
2017	3.50
2018	3.30

Last Update : Sep 2016

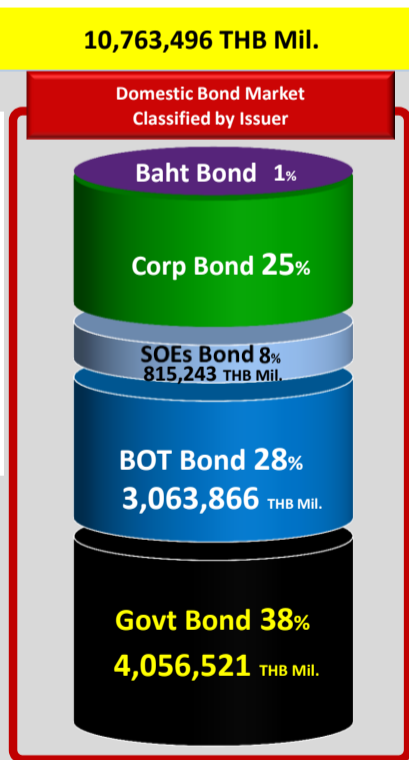
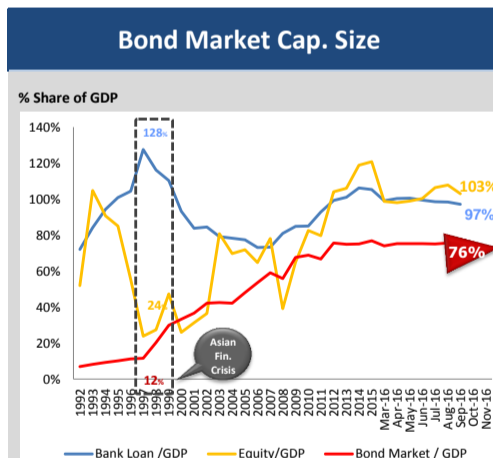
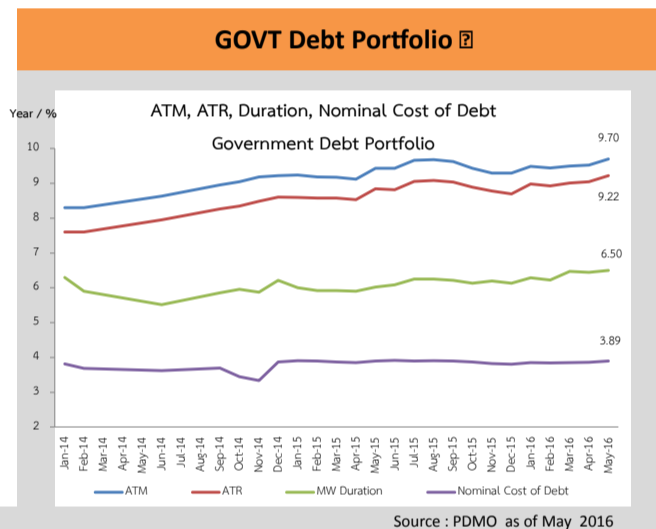
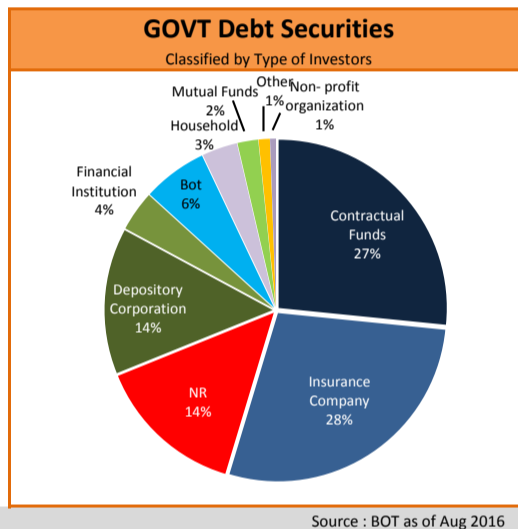
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		180.20
Source : BOT As of Aug 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,473.86	-20.67
NIKKEI	18,106.02	731.23
DJIA	18,867.93	60.05
S&P500	2,181.90	14.42
DAX	10,664.56	34.44
HSI	22,357.78	-173.31
FTSE100	6,775.77	-52.21
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	48.24	3.49
WTI	48.90	5.49
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,209.80	-14.50
SILVER	16.621	-0.761

Source : Bloomberg As of Nov 21st, 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.)
GOVT	3,472,367.50	58%	31,425.48
- Domestic	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

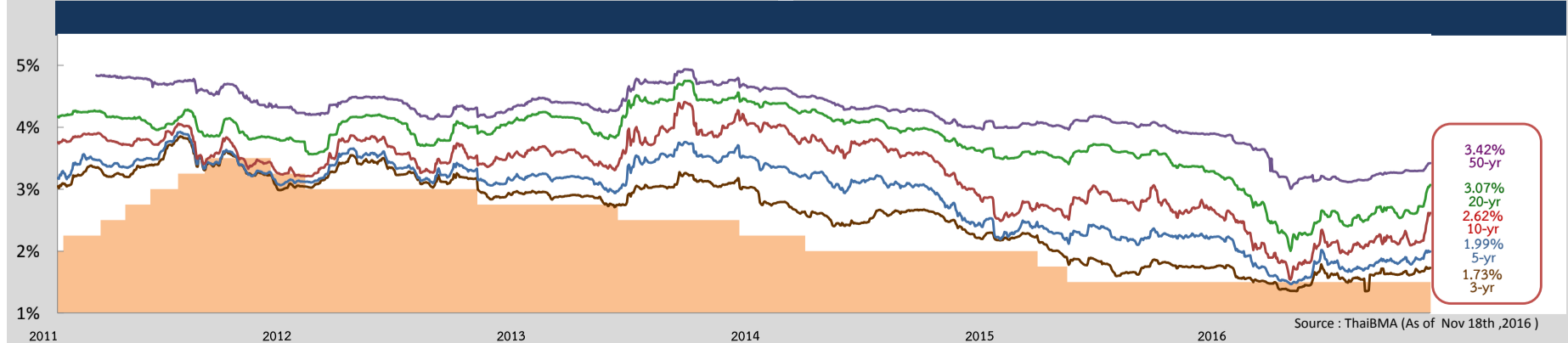


GOVT Bond Auction Schedule Q1/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	greenshoe	AAY (%)	Spread over T-1		
										Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
12-Oct-16	15	LB316A	15,000	3,450	2,900	550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

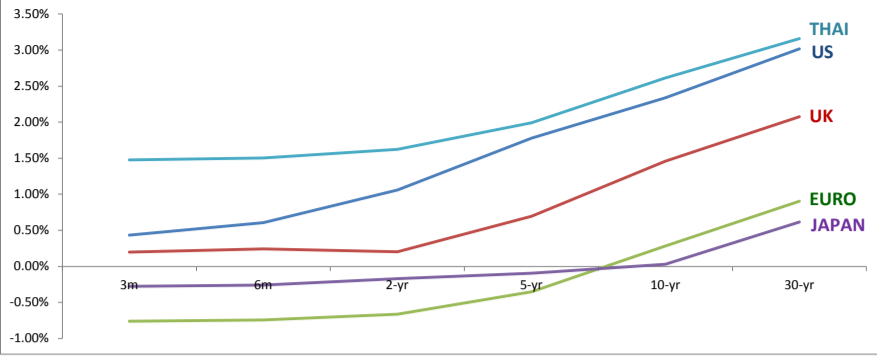
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (วัน)
1	LB226A	5.57	94,264	111,970	17.83%	1.19
2	LB196A	2.56	301,994	105,096	16.74%	0.35
3	LB21DA	5.07	306,104	91,053	14.50%	0.30
4	LB206A	3.59	188,118	86,739	13.81%	0.46
5	LB176A	0.56	162,001	46,734	7.44%	0.29

Source : ThaiBMA (As of Nov 21st, 2016)



Foreign Yield



	3M	6M	2-yr	5yr	10yr	30yr
US	0.43%	0.61%	1.06%	1.78%	2.34%	3.02%
UK	0.20%	0.24%	0.20%	0.69%	1.46%	2.08%
EURO	-0.76%	-0.74%	-0.66%	-0.35%	0.28%	0.91%
JAPAN	-0.28%	-0.26%	-0.17%	-0.09%	0.03%	0.62%
THAILAND	1.48%	1.50%	1.62%	1.99%	2.62%	3.16%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Nov 18th, 2016)

SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	1.09	1.28	1.78	2.00	2.17
EU	%	-0.18	-0.13	0.13	0.37	0.70
JAPAN	%	0.03	0.04	0.09	0.13	0.22
THAILAND	%	1.59	1.69	2.15	2.33	2.58

Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1605/1.535	1.670/1.600	1.885/1.825	1.935/1.845	1.975/1.825
EUR/CBS	Mid	-0.40	-0.39	-0.41	-0.42	-0.42
JPY/CBS	Mid	-0.68	-0.72	-0.76	-0.74	-0.69

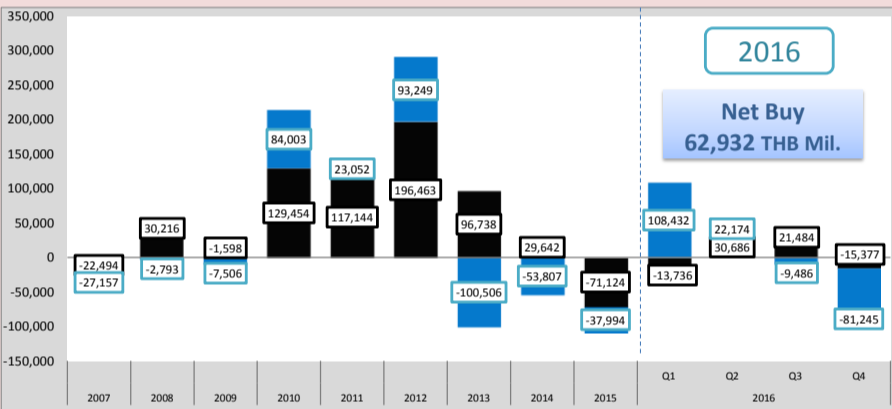
Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		17.24	17.24	18.37	25.00	31.75	38.53
UK		9.34	9.46	14.32	35.91	54.05	71.94
JAPAN		4.34	4.90	10.42	30.72	44.29	56.28
THAILAND		22.75	23.91	38.82	93.86	123.93	144.18

Source : Reuters (As of Nov 21th, 2016)

Non-Residence Trading

NR Holding Weekly

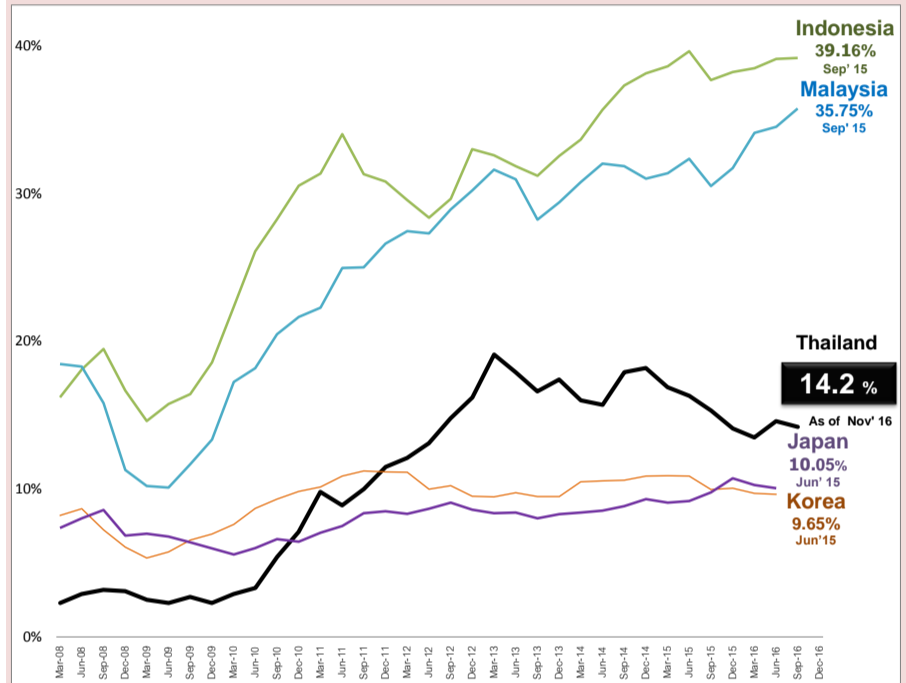
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	577,589	5.366%
BOT Bond	57,346	0.533%
SOE Bond	63	0.001%
Corp Bond	699	0.006%
TOTAL	635,697	5.906%



Source : PDMO (As of Nov 18th, 2016)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



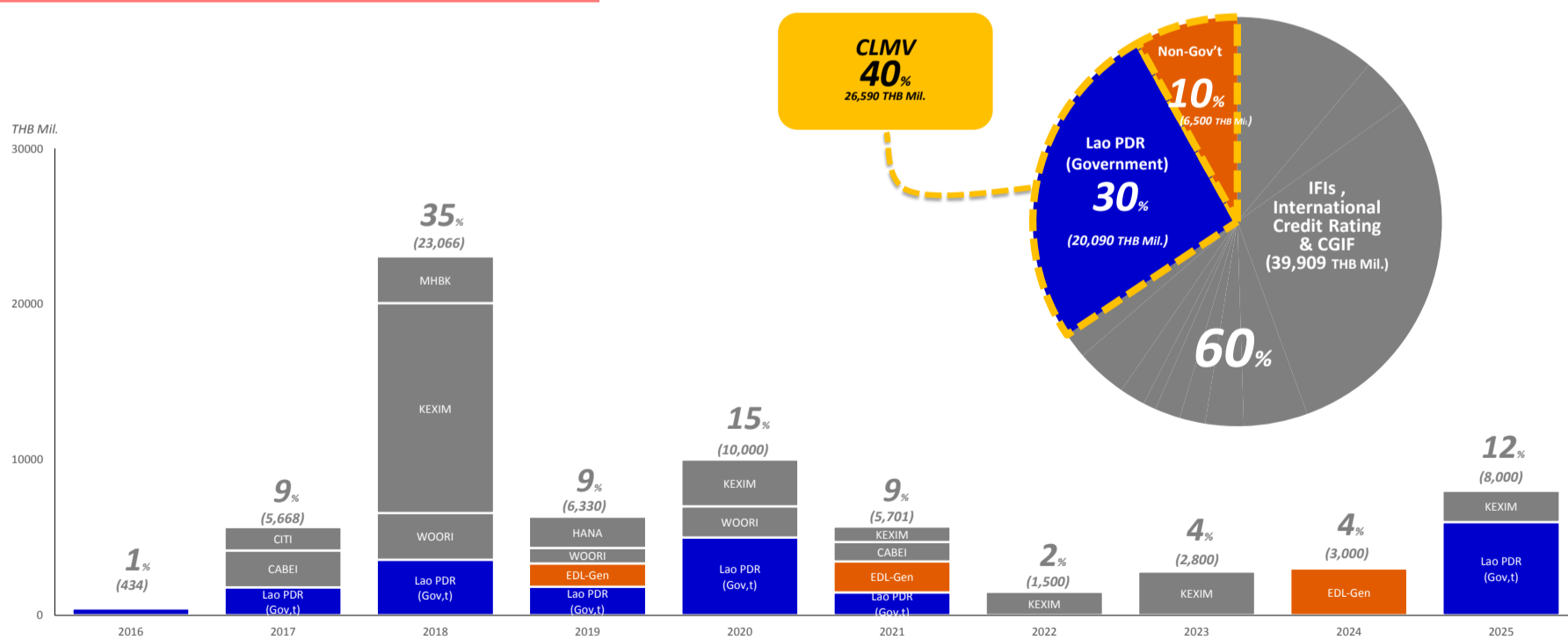
Source : PDMO (As of Nov 18th, 2016)

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

66,499 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Nov 21th, 2016)