THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

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

November 14, 2016

HighLights

- วันที่ 10 พฤศจิกายน 2559 นายจาตุรงค์ จันทรังษ์ เลขานุการ คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) กล่าวถึงการเลือกตั้งประธานธิบดีสหรัฐอเมริกาว่าความไม่แน่นอนของนโยบายยังมีสูง เพราะก่อนที่สหรัฐฯ จะประกาศนโยบายใหม่ออกมาคงต้องใช้เวลา จึงมองว่าผลกระทบ
ต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ และการค้าของโลกยังมีความไม่แน่นอน สำหรับความผันผวนยังมีความเป็นห่วงภาคเอกชนที่ต้องปรับตัวเพื่อรองรับ
- วันที่ 10 พฤศจิกายน 2559 ภายหลังการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 1.50% ต่อปี โดยคณะกรรมการประเมินว่า เศรษฐกิจไทยยังขยายตัวได้ต่อเนื่อง แม้มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นทั้งในประเทศและต่างประเทศ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อยังมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นแต่อาจกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้

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

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%

GDP Growth

	YoY(%)
2013	2.90
2014	0.70
2015	2.80

Source : NESDB

INT'L RESERVE THAI (b.USD) 180.20

Source : BOT As of Aug 2016

Major World Currencies

Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	35.4991	-1.8%
GBP	44.7681	-15.9%
EUR	38.8485	-1.0%
JPY	33.5054	11.3%
CNY	5.2427	-5.4%

Source : BOT As of November 14, 2016

Thai Policy Interest Rate

1.50%

Next Meeting: 21-Dec-2016

GDP Forecast

	2016
BOT	3.2(3.1)
NESDB	3.50
FPO	3.30

Last Update : Sep 2016

EQUITIES

Name	Index	Change(Wk)
SET	1,494.53	8.83
NIKKEI	17,374.79	469.43
DJIA	18,807.88	877.21
S&P500	2,167.48	78.82
DAX	10,630.12	304.24
HSI	22,531.09	-111.53
FTSE100	6,827.98	37.47
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	44.75	-0.83
WTI	43.41	-0.66
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,224.30	-79.70
SILVER	17.382	-0.989

Source : Bloomberg As of Nov 14th, 2016

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt

Debt to GDP = 42.64%

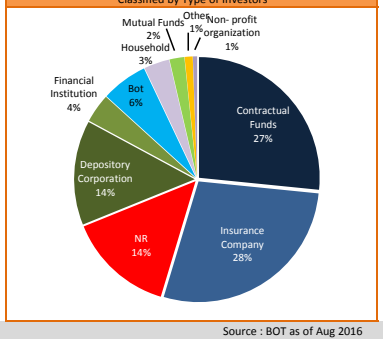
5,949,330.64 THB Mil.

Oustanding 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

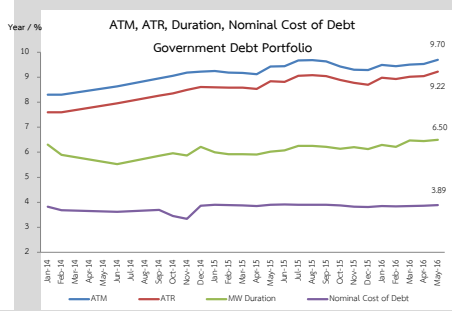
GOVT Debt Securities

Classified by Type of Investors



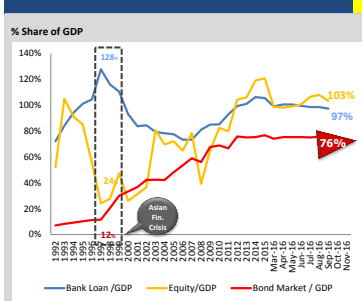
Source : BOT as of Aug 2016

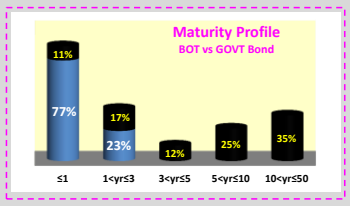
GOVT Debt Portfolio

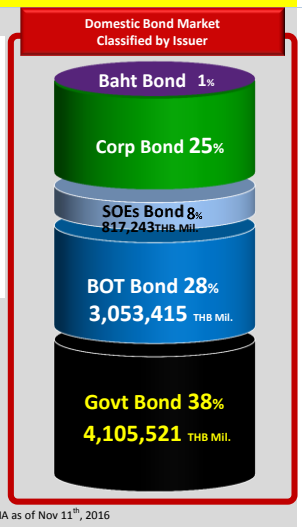


Source : PDMO as of May 2016

Bond Market Cap. Size — 10,786,070 THB Mil.







Source : ThaiBMA as of Nov 11th, 2016

GOVT Bond Auction Schedule Q1/FY2017

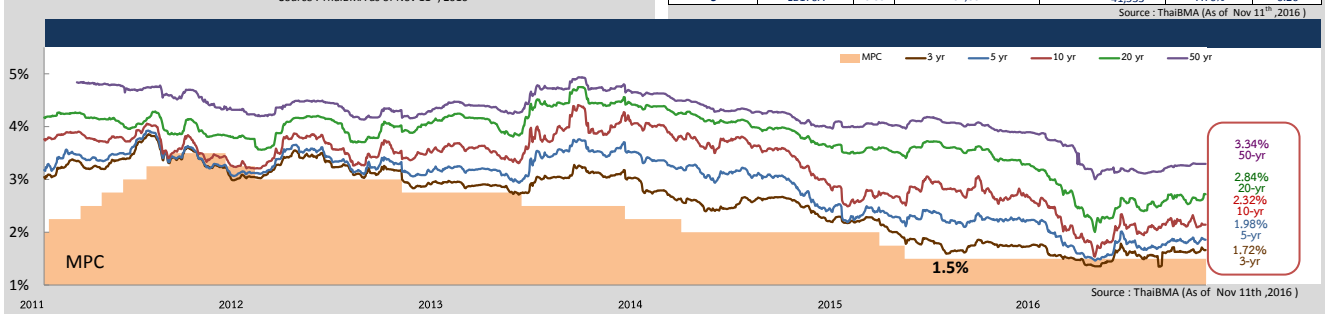
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	greenshoe	AAY (%)	Spread over T-1 Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
12-Oct-16	15	LB316A	15,000	3,450	2,900	550	0.80	-	2.61	4.86	3.46	5.96
19-Oct-16	50	LB666A	14,000	14,000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

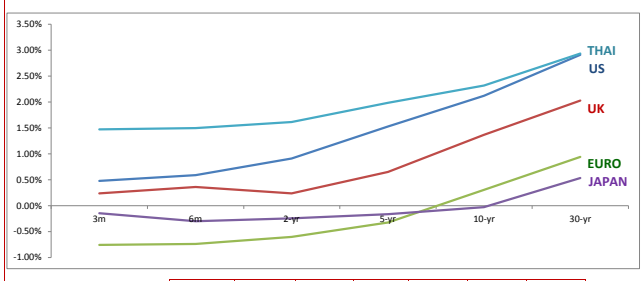
No.	Symbol	TTM.	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (เท่า)
1	LB226A	5.59	94,264	97,610	18.23%	1.04
2	LB196A	2.58	301,994	91,897	17.16%	0.30
3	LB21DA	5.09	306,104	78,772	14.71%	0.26
4	LB206A	3.62	188,118	75,339	14.07%	0.40
5	LB176A	0.59	162,001	41,533	7.76%	0.26

Source : ThaiBMA (As of Nov 11th ,2016)



Source : ThaiBMA (As of Nov 11th ,2016)

Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.48%	0.59%	0.91%	1.53%	2.12%	2.91%
UK	0.24%	0.36%	0.23%	0.65%	1.37%	2.03%
EURO	-0.76%	-0.74%	-0.60%	-0.33%	0.31%	0.94%
JAPAN	-0.15%	-0.30%	-0.24%	-0.17%	-0.03%	0.54%
THAILAND	1.47%	1.49%	1.61%	1.98%	2.32%	2.93%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Nov 14th, 2016)

SWAP

Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.05	1.23	1.68	1.88	2.09
EU	%	-0.16	-0.12	0.14	0.36	0.68
JAPAN	%	0.02	0.02	0.04	0.07	0.15
THAILAND	%	1.62	1.69	2.14	2.36	2.57

Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.630/1.550	1.690/1.620	1.900/1.800	1.925/1.835	1.965/1.835
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

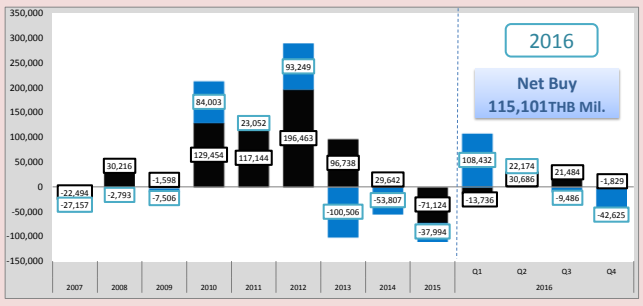
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	15.98	15.98	16.97	23.98	30.59	36.39
UK	8.36	8.48	14.11	36.02	54.17	72.03
JAPAN	3.77	4.53	9.91	30.05	43.64	55.63
THAILAND	20.46	21.63	36.34	90.69	120.27	140.48

Source : Reuters (As of Nov 14th, 2016)

Non-Residence Trading

NR Holding Weekly

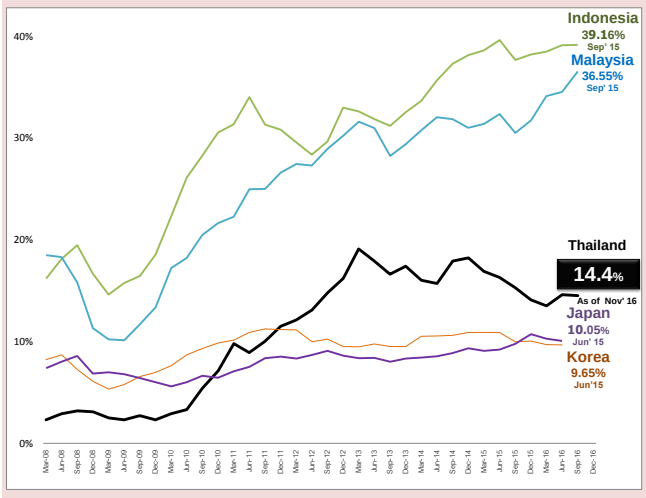
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	591,137	5.480%
BOT Bond	95,966	0.890%
SOE Bond	69	0.001%
Corp Bond	688	0.006%
TOTAL	687,860	6.377%



Source : PDMO (As of Nov 11th, 2016)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



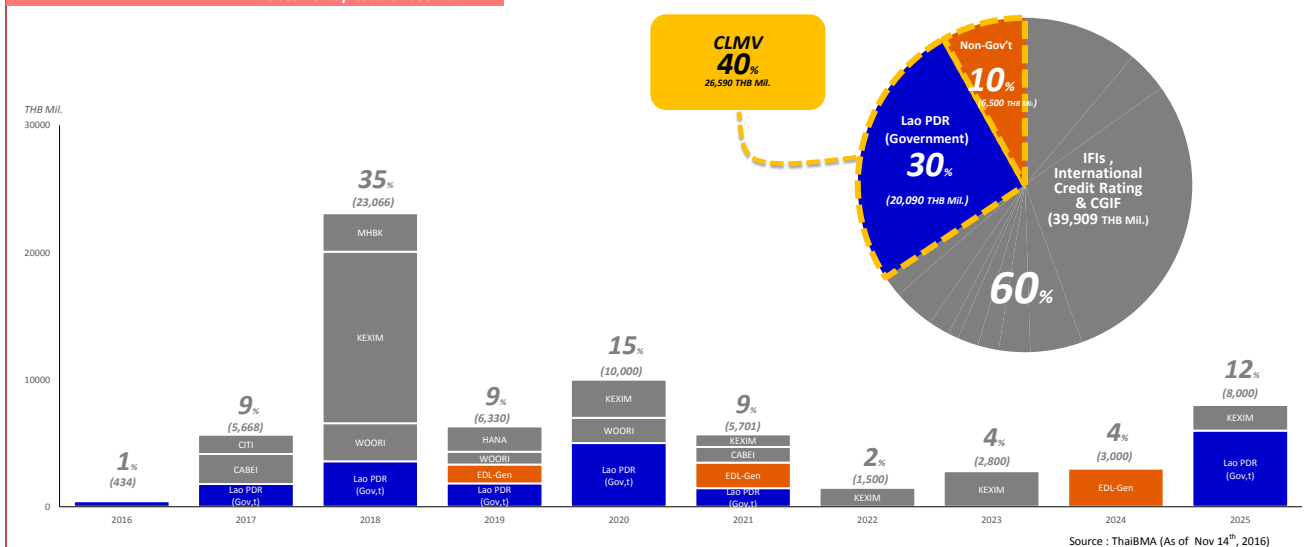
Source : PDMO (As of Nov 11th, 2016)

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

66,499 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Nov 14th, 2016)