



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 2 พฤศจิกายน 2559 มูตีส อินเวสเตอร์ เซอร์วิส ซึ่งเป็นสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือระหว่างประเทศ ระบุว่า อังกฤษ อาจถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือจากระดับ Aa1 หากไม่สามารถบรรลุข้อตกลงในการเข้าสู่ตลาดร่วมยุโรป โดยนางเทเรซา เมย์ นายกรัฐมนตรีอังกฤษ กล่าวก่อนหน้านี้ว่าจะประกาศใช้มาตรา 50 ของสนธิสัญญาสหภาพยุโรปในช่วงปลายเดือนมีนาคม 2560 เป็นการเปิดฉากการเจรจาเกี่ยวกับการแยกตัวออกจากสหภาพยุโรป ซึ่งจะใช้เวลา 2 ปี
- วันที่ 3 พฤศจิกายน 2559 คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) มีมติคะแนนเสียง 8-2 ให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นอยู่ในช่วง 0.25-0.50% ตามที่ตลาดการเงินคาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ FOMC ส่งสัญญาณว่าอาจมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนธันวาคม ขณะที่ระบุว่าเศรษฐกิจมีการปรับตัวดีขึ้น และอัตราเงินเฟ้อกำลังติดตัวขึ้นเข้าใกล้ระดับ 2% ซึ่งเฝ้าระวังเป้าหมายของ FFD

November 7, 2016

MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.75	0.02
Nominal Inflation	0.38	0.04
Forecast	0.00 - 1.00	

Source : MOC As of Sep 2016

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	35.1251	-2.8%
GBP	44.0267	-17.3%
EUR	39.1619	-0.2%
JPY	34.304	14.0%
CNY	5.2283	-5.6%

Source : BOT As of November 4, 2559

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: 9-Nov-2559

GDP Growth	
	YoY(%)
2013	2.90
2014	0.70
2015	2.80

Source : NESDB

GDP Forecast	
	2016
BOT	3.10
NESDB	3.50
FPO	3.30

Last Update : Aug 2016

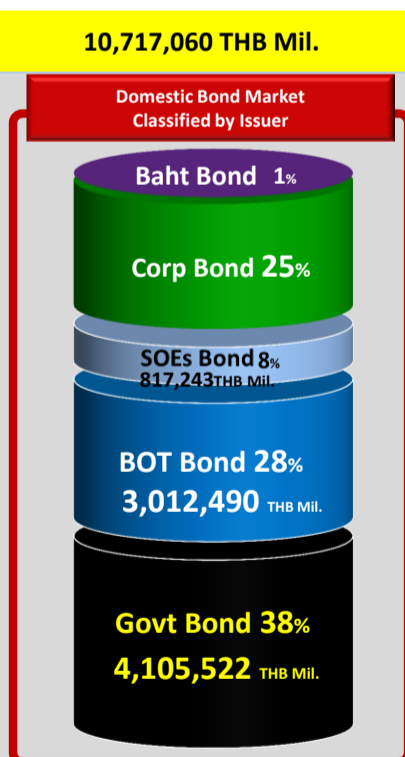
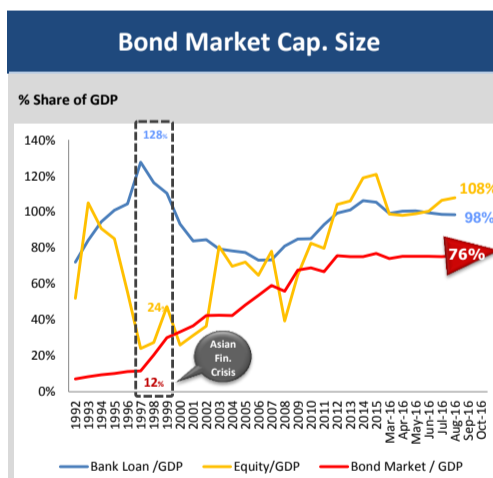
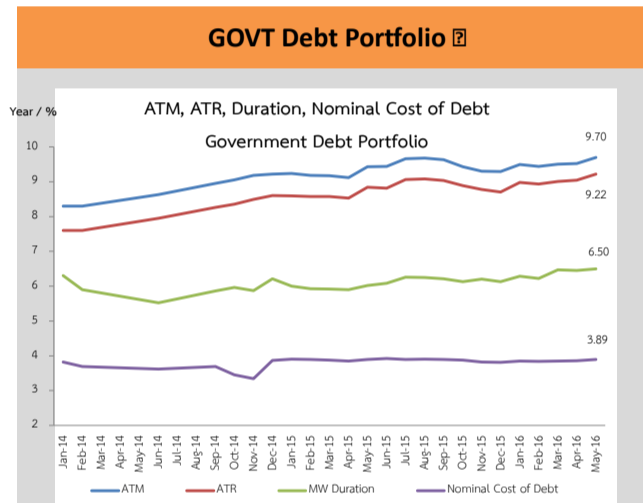
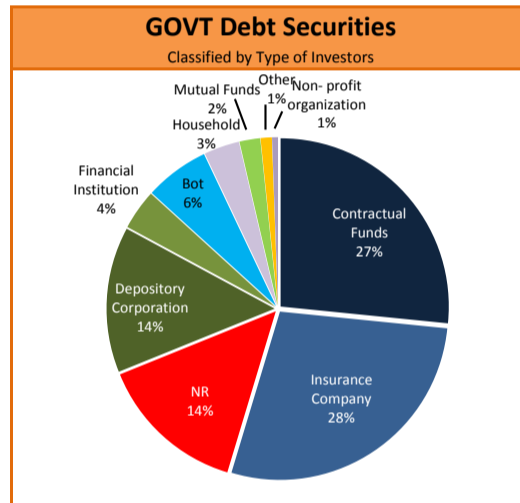
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		180.20
Source : BOT As of Aug 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,485.70	-12.66
NIKKEI	16,905.36	-541.05
DJIA	17,930.67	-239.01
S&P500	2,088.66	-44.38
DAX	10,325.88	-391.20
HSI	22,642.62	-312.19
FTSE100	6,790.51	-196.06
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	45.58	-4.13
WTI	44.07	-4.63
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,304.00	27.20
SILVER	18.371	0.575

Source : Bloomberg As of Nov 4th, 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	97,466.760	2%	1,812.03
FIDF	950,121.030	16%	-12,513.77
SOE			
- G	995,932.29	17%	-20,894.36
- NG	422,327.780	7%	830.85
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

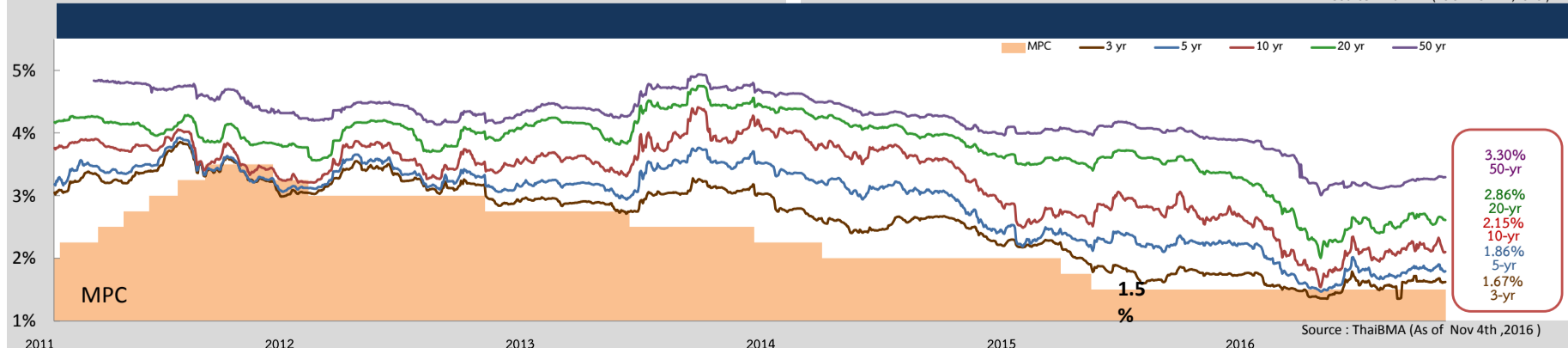


GOVT Bond Auction Schedule Q1/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	BCR	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	green shoe	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
12-Oct-16	15	LB316A	15,000	0.80	3,450	2,900	550	-	2.61	4.86	3.46	5.96
19-Oct-16	50	LB666A	14,000	1.03	14,000	12,900	1,100	-	3.26	-4.26	-8.69	2.41
26-Oct-16	5	LB226A	36,000	1.67	30,000	29,800	200	5,264	1.92	1.59	-0.50	2.80
2-Nov-16	20	LB366A	12,000	0.79	4,260	3,900	360	-	2.70	7.72	3.25	7.25
16-Nov-16	10	LB260A	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									

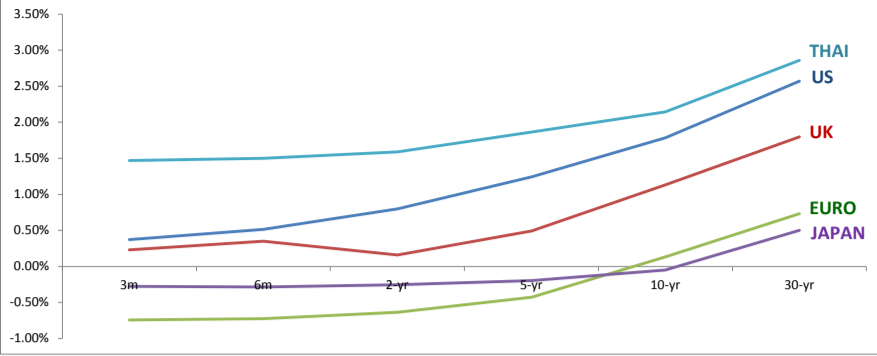
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (บาท)
1	LB226A	5.61	94,264	82,214	18.54%	0.87
2	LB196A	2.60	301,994	74,073	16.70%	0.25
3	LB206A	3.64	188,118	64,358	14.51%	0.34
4	LB21DA	5.11	306,104	58,712	13.24%	0.19
5	LB176A	0.61	162,001	34,888	7.87%	0.22

Source : ThaiBMA (As of Nov 4th, 2016)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.37%	0.52%	0.80%	1.24%	1.78%	2.57%
UK	0.23%	0.35%	0.16%	0.49%	1.13%	1.80%
EURO	-0.74%	-0.73%	-0.64%	-0.43%	0.13%	0.73%
JAPAN	-0.28%	-0.29%	-0.25%	-0.20%	-0.05%	0.50%
THAILAND	1.47%	1.50%	1.59%	1.86%	2.15%	2.86%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Nov 4th, 2016)

SWAP

Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	0.99	1.08	1.28	1.50	1.69
EU	%	-0.17	-0.15	0.02	0.23	0.51
JAPAN	%	0.01	-0.02	-0.02	0.02	0.10
THAILAND	%	1.58	1.62	1.95	2.10	2.32

Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.575/1.505	1.590/1.510	1.710/1.610	1.730/1.630	1.700/1.590
EUR/CBS	Mid	-0.42	-0.40	-0.42	-0.44	-0.44
JPY/CBS	Mid	-0.70	0.73	-0.76	-0.75	-0.71

Credit Default Swap

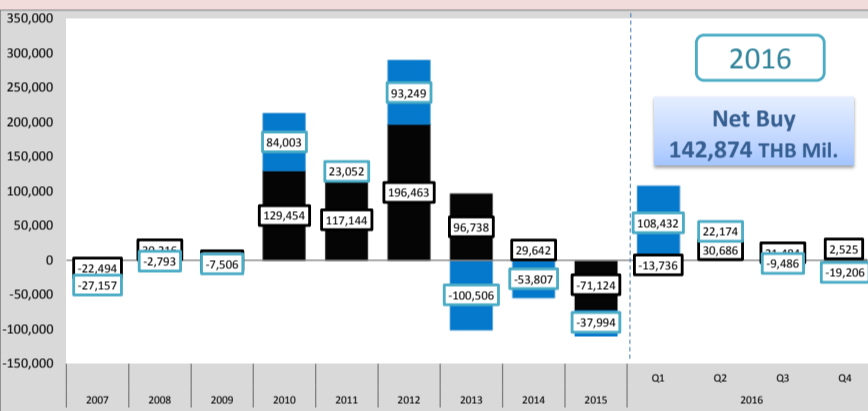
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	14.49	14.50	15.25	21.50	28.27	35.06
UK	7.88	8.00	13.60	35.48	53.63	71.51
JAPAN	5.01	5.78	11.13	31.41	45.07	57.14
THAILAND	23.01	24.15	39.49	96.32	123.34	147.03

Source : Reuters (As of Nov 4th, 2016)

Non-Residence Trading

NR Holding Weekly

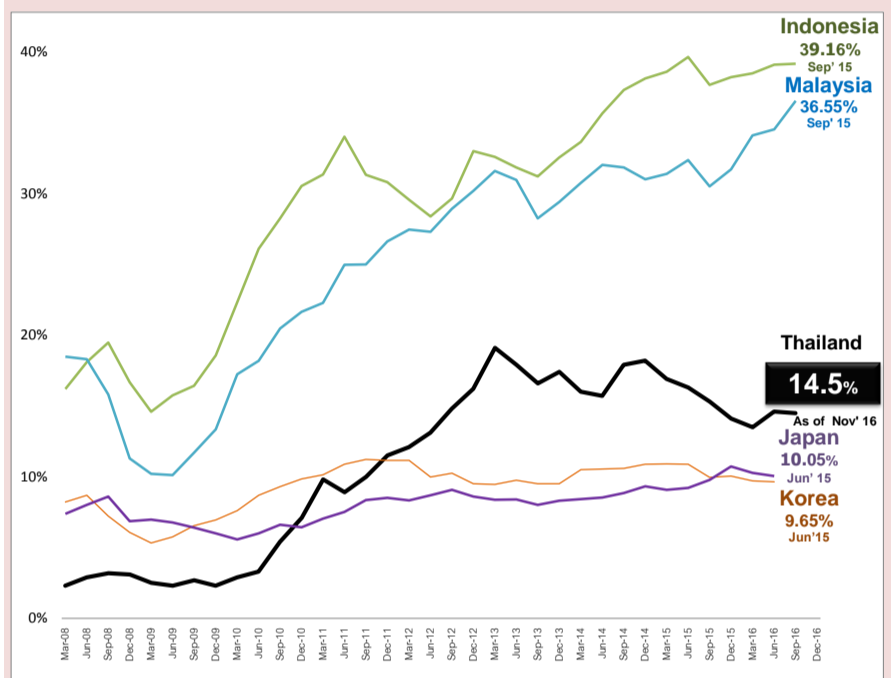
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	595,491	5.556%
BOT Bond	119,385	1.114%
SOE Bond	71	0.001%
Corp Bond	716	0.007%
TOTAL	715,663	6.678%



Source : PDMO (As of Nov 4th, 2016)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



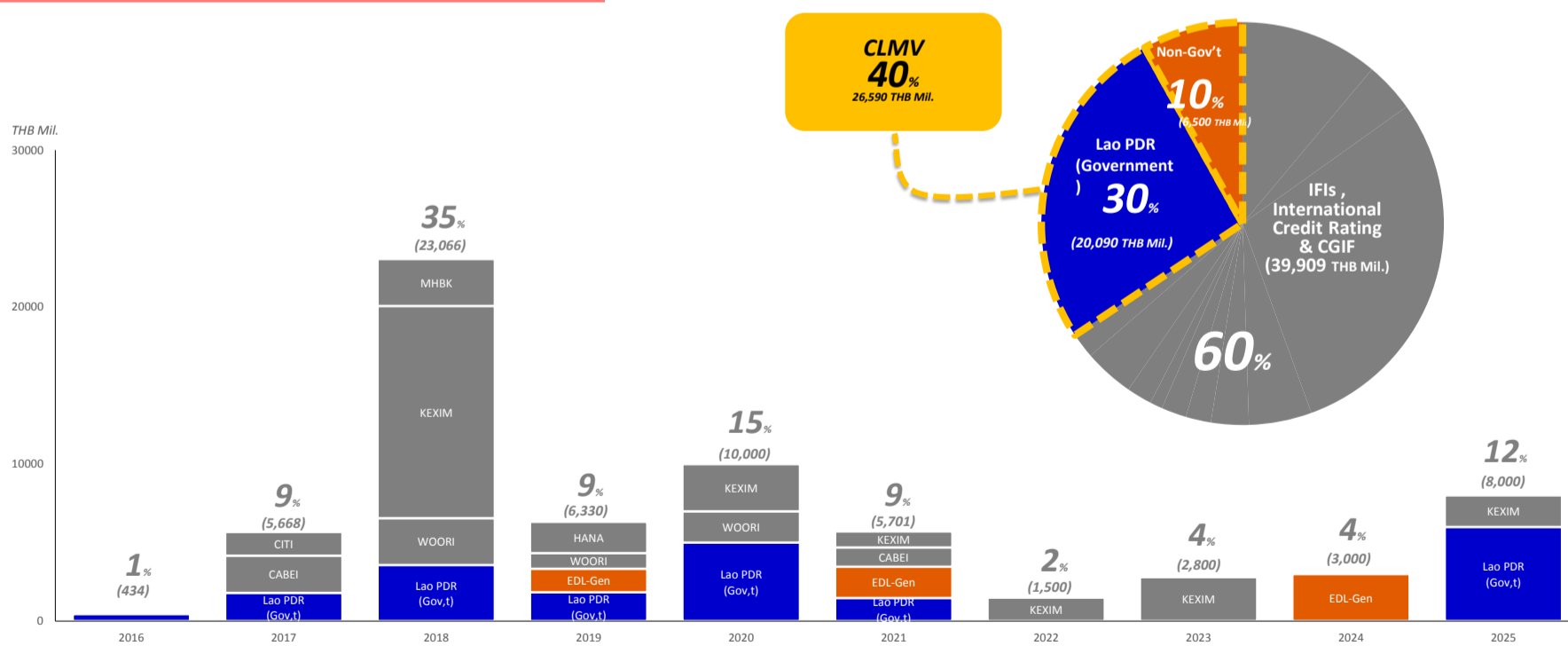
Source : PDMO (As of Nov 4th, 2016)

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

66,499 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Nov 7th, 2016)