



# 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 24 ตุลาคม 2559 สกิลเงินยูโรปรับตัวขึ้นจากระดับต่ำสุดในรอบ 7 เดือนเทียบกับดอลลาร์ หลังข้อมูลเศรษฐกิจบ่งชี้ถึงความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจยุโรป ซึ่งกระตุ้นการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางยุโรป (ECB) อาจจะปรับลดขนาดของมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ลง ยูโรปรับตัวเพิ่มขึ้นแตะระดับ 1.0890 ดอลลาร์/ยูโร เมื่อเทียบกับระดับ 1.0859 ดอลลาร์/ยูโร ของวันที่ 23 ตุลาคม 2559
- คองซังแบงก์เผยแพร่รายได้สุทธิ 278 ล้านยูโร ทำกำไรในไตรมาส 3 ปี 2559 จากที่ขาดทุน 6 พันล้านยูโรในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากต้นทุนการปรับโครงสร้างที่ต่ำกว่าคาดการณ์ คองซังแบงก์ได้พยายามแก้ปัญหาด้านการเงินด้วยการลดจำนวนพนักงานและขายสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงเพื่อพยุงความสามารถในการทำกำไรและฐานเงินทุน
- วันที่ 26 ตุลาคม 2559 นายฮารุฮิโกะ คูโรดะ ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยต่อคณะกรรมการการคลังแห่งรัฐสภาญี่ปุ่นว่า BOJ ยังไม่มีความจำเป็นที่จะต้องลดการถือครองพันธบัตรรัฐบาล และปฏิเสธการคาดการณ์ที่ว่า กรอบนโยบายใหม่ของ BOJ อาจนำไปสู่การใช้นโยบายคุมเข้มด้านการเงิน

October 31, 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	35.2899	-2.4%
GBP	43.2067	-18.8%
EUR	38.6752	-1.5%
JPY	33.7517	12.1%
CNY	5.2314	-5.6%

Source : BOT As of October 28, 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

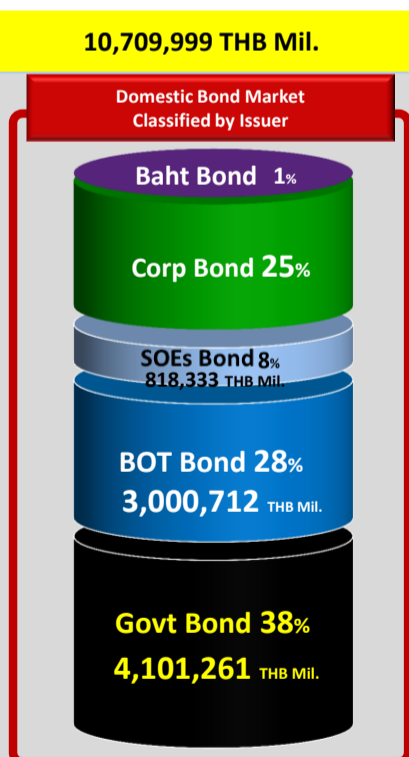
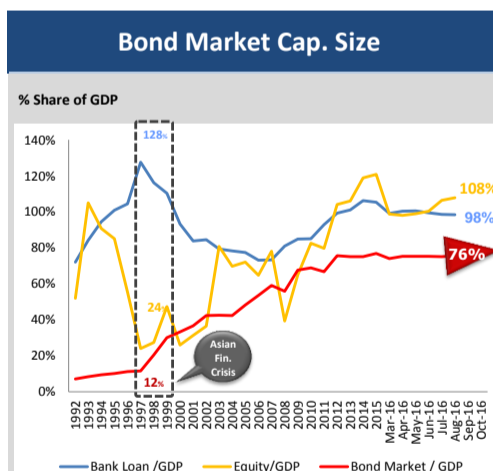
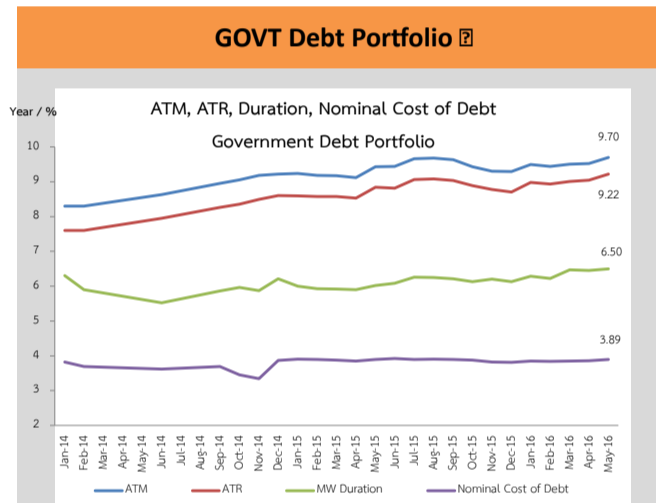
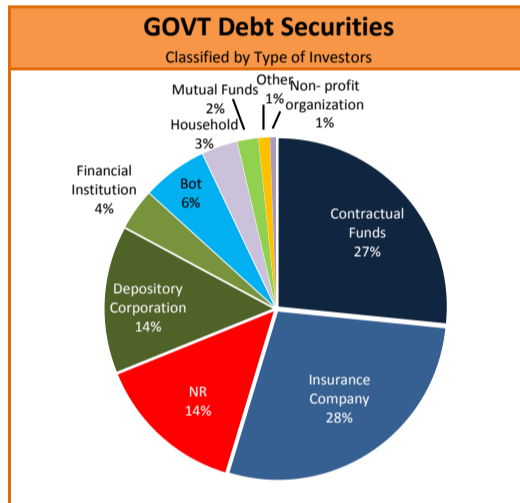
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		<b>180.20</b>
Source : BOT As of Aug 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,498.36	5.63
NIKKEI	17,446.41	211.99
DJIA	18,169.68	23.97
S&P500	2,133.04	-8.12
DAX	10,717.08	6.35
HSI	22,954.81	-649.27
FTSE100	6,986.57	-33.90
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	49.71	-1.75
WTI	48.7	-1.82
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,276.80	13.10
SILVER	17.796	0.192

Source : Bloomberg As of Oct 28<sup>th</sup>, 2016

## PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = <b>42.64%</b>			
5,949,330.64 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Dec-15 (THB Mil.)	
<b>GOVT</b>			
- Domestic	3,472,367.50	58%	31,425.48
- Foreign	97,466.760	2%	1,812.03
<b>FIDF</b>	950,121.030	16%	-12,513.77
<b>SOE</b>			
- G	995,932.29	17%	-20,894.36
- NG	422,327.780	7%	830.85
<b>SFIs</b>	507,633.620	8%	-7,144.84
<b>Others</b>	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

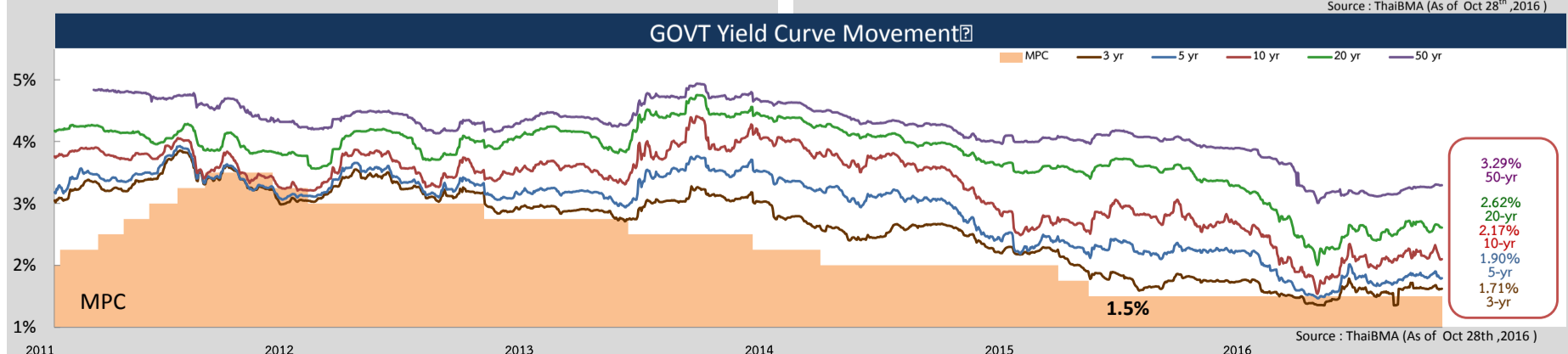


GOVT Bond Auction Schedule Q1/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	greenshoe	AAY (%)	Spread over T-1		
										Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
12-Oct-16	15	LB316A	15,000	3,450	2,900	550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

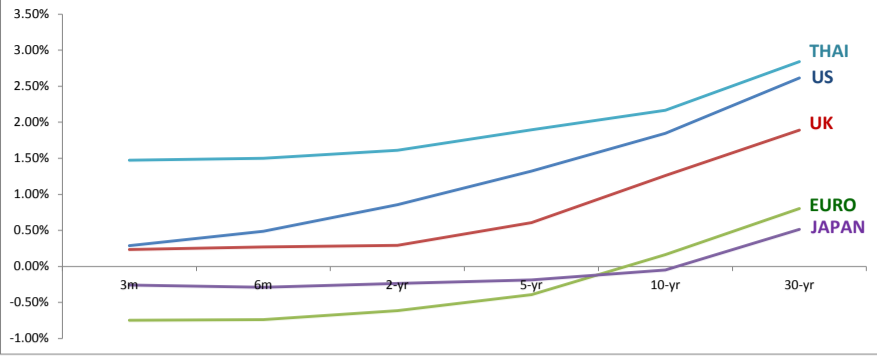
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (1m)
1	LB226A	5.63	94,264	66,032	18.22%	0.70
2	LB206A	3.65	188,118	56,690	15.64%	0.30
3	LB196A	2.62	301,994	55,269	15.25%	0.18
4	LB21DA	5.13	306,104	46,552	12.84%	0.15
5	LB26DA	10.13	29,182	27,589	7.61%	0.95

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



### Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.29%	0.49%	0.86%	1.32%	1.85%	2.62%
UK	0.23%	0.27%	0.29%	0.61%	1.26%	1.89%
EURO	-0.75%	-0.74%	-0.62%	-0.39%	0.17%	0.80%
JAPAN	-0.26%	-0.29%	-0.24%	-0.19%	-0.05%	0.51%
THAILAND	1.47%	1.50%	1.61%	1.90%	2.17%	2.84%

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

### SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	1.00	1.09	1.34	1.51	1.71
EU	%	-0.18	-0.15	0.03	0.22	0.52
JAPAN	%	0.02	-0.01	-0.01	0.03	0.11
THAILAND	%	1.57	1.59	1.90	2.13	2.26

Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.570/1.490	1.590/1.510	1.695/1.605	1.720/1.600	1.700/1.550
EUR/CBS	Mid	-0.40	-0.39	-0.41	-0.43	-0.43
JPY/CBS	Mid	-0.65	-0.69	-0.75	-0.75	-0.71

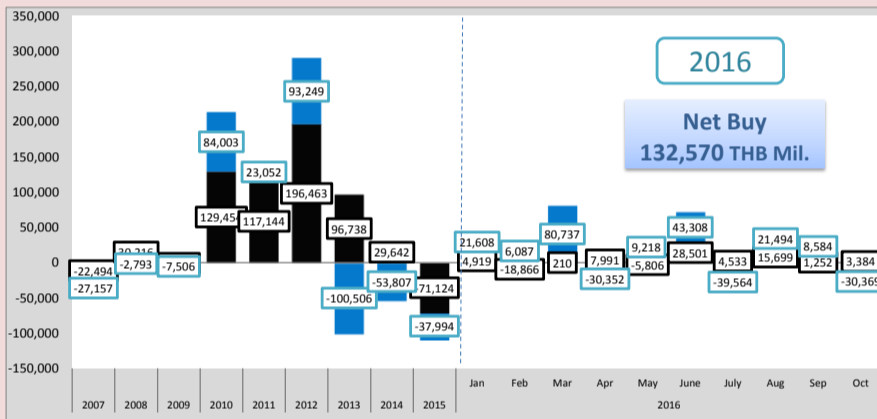
Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		12.64	12.65	13.57	20.00	27.01	34.55
UK		8.67	8.88	14.30	35.97	54.11	71.98
JAPAN		4.02	4.78	10.58	31.38	44.59	55.92
THAILAND		22.15	23.31	38.62	93.86	123.94	144.22

Source : Reuters (As of Oct 31<sup>th</sup>, 2016)

### Non-Residence Trading

#### NR Holding Weekly

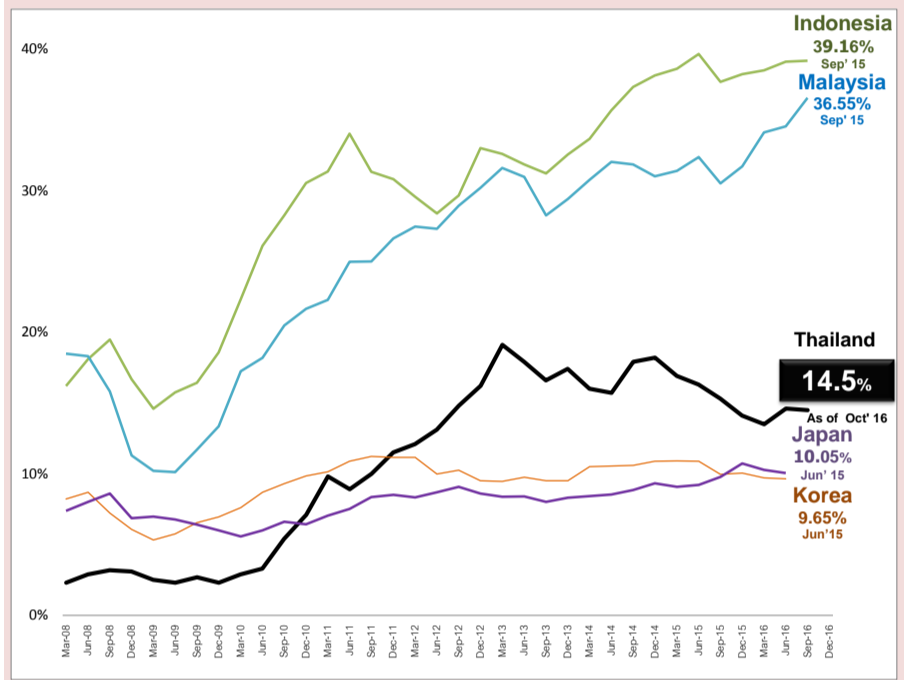
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	596,350	5.568%
BOT Bond	108,222	1.010%
SOE Bond	70	0.001%
Corp Bond	776	0.007%
<b>TOTAL</b>	<b>705,418</b>	<b>6.586%</b>



Source : PDMO (As of Oct 28<sup>th</sup>, 2016)

#### Peers Comparison

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



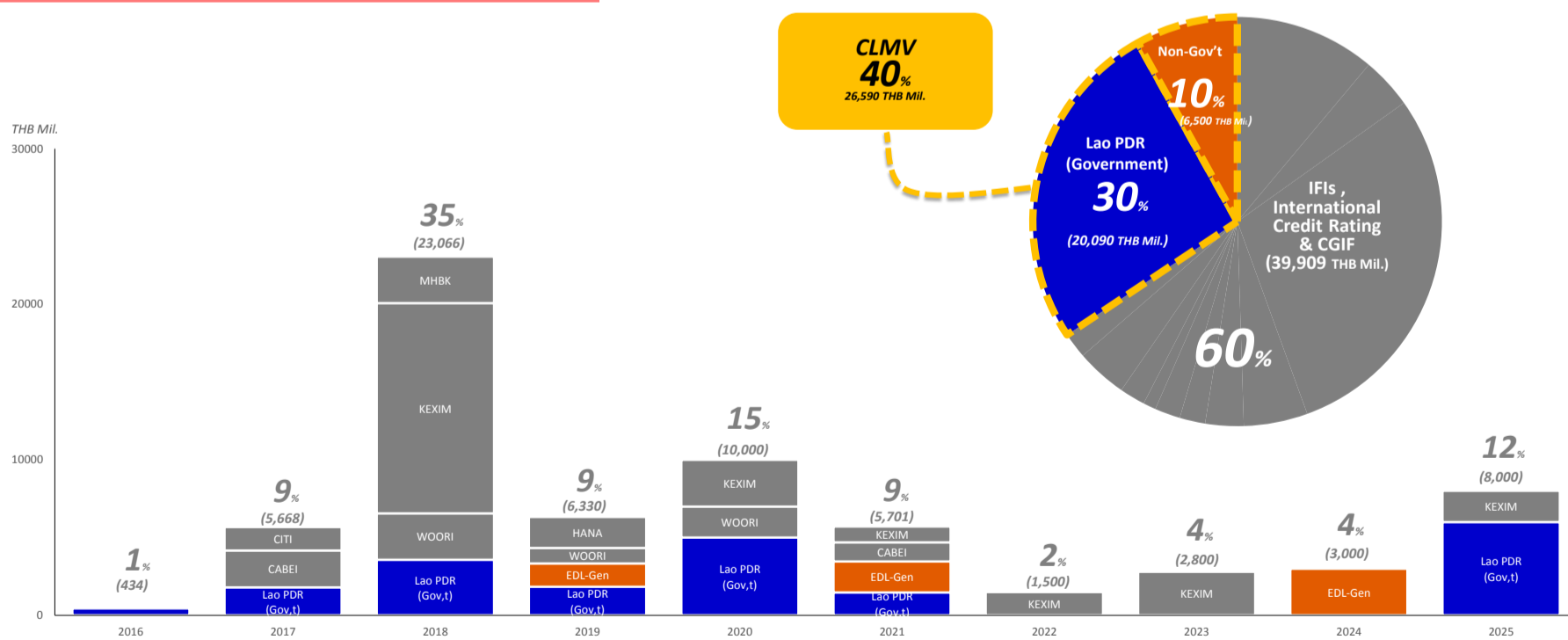
Source : PDMO (As of Oct 28<sup>th</sup>, 2016)

### BAHT BOND

#### THE OUTSTANDING BAHT BOND

66,499 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



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