



# 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 1 ตุลาคม 2559 ระบบการคาดการณ์แลกเปลี่ยนของจอน(C-FIS) รายงานว่า เงินหยวนอ่อนค่าลง 1.32% และที่ 6.69 หยวนต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 6 ปี เนื่องจากการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (FED) จะปรับขึ้นดอกเบี้ย หนุนให้เงินดอลลาร์แข็งค่า
- วันที่ 20 ตุลาคม 2559 ชาวดีอาร์เอเชียออกพันธบัตรต่างประเทศครั้งแรก โดยมีรุ่นอายุ 5 ปี 10 ปี และ 30 ปี วงเงินรวม 17,500 ล้านดอลลาร์ มีผู้สนใจซื้อมากถึงเกือบ 4 เท่า รัฐบาลออกพันธบัตรจริง โดยบลูมเบิร์กระบุว่า เป็นการออกพันธบัตรครั้งใหญ่สุดของประเทศตลาดเกิดใหม่โดยพันธบัตร 5 ปีของชาวดีอาร์เอเชียให้ผลตอบแทนเหนือกว่าพันธบัตรสหรัฐราว 140 จุด
- วันที่ 20 ตุลาคม 2559 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้จัดการประชุมนโยบายการเงิน และมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ขณะเดียวกัน ECB ได้ประกาศคงวงเงินในการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ที่ระดับ 8 หมื่นล้านยูโร/เดือน ไปจนถึงเดือนมี.ค.2560 และจะมีการขยายช่วงเวลาดังกล่าวออกไปหากมีความจำเป็น

October 25, 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	35.2600	-2.5%
GBP	43.4104	-18.4%
EUR	38.6522	-1.5%
JPY	34.0869	13.2%
CNY	5.2579	-5.1%

Source : BOT As of October 21, 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	
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

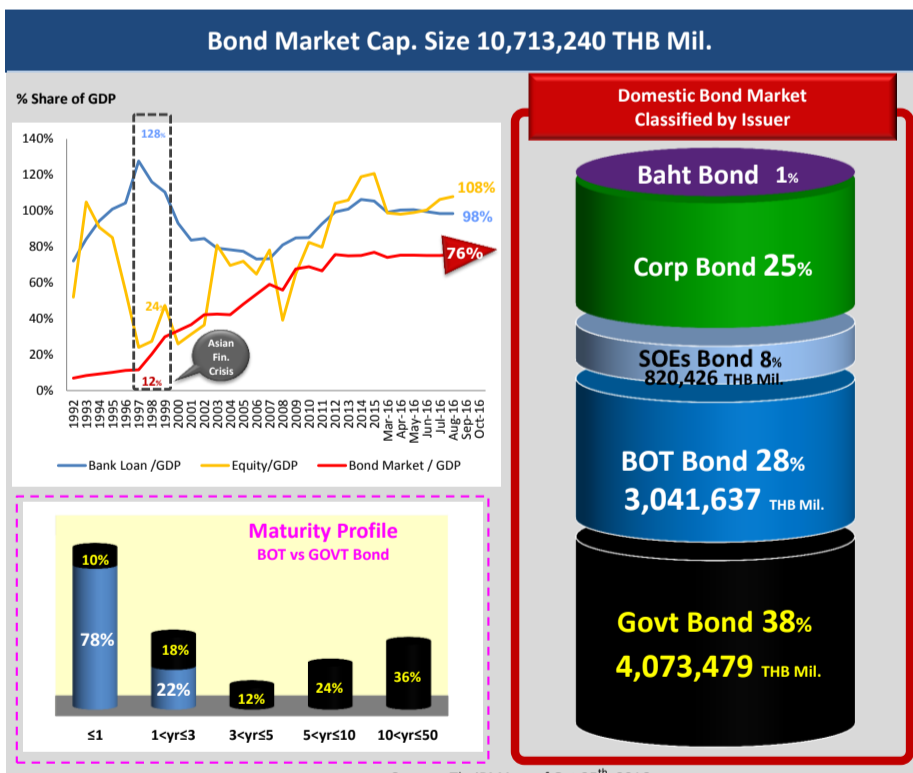
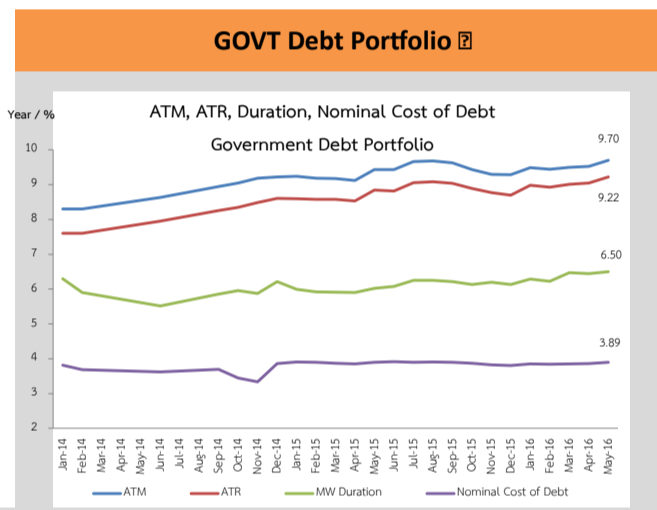
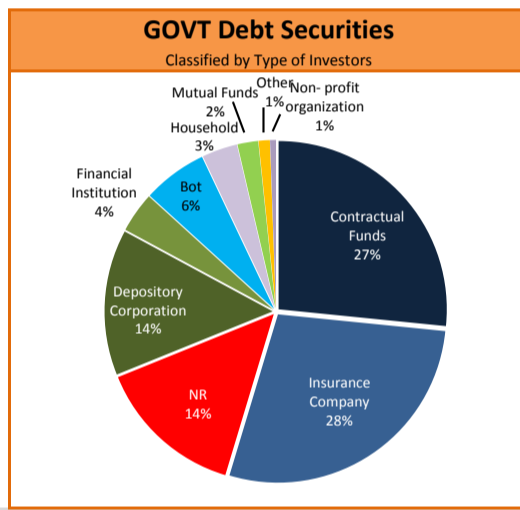
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		180.20
Source : BOT As of Aug 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,492.73	15.12
NIKKEI	17,234.42	378.05
DJIA	18,145.71	46.77
S&P500	2,141.16	8.61
DAX	10,710.73	130.35
HSI	23,604.08	370.77
FTSE100	7,020.47	6.92
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	51.46	-0.49
WTI	50.52	0.17
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,263.70	8.20
SILVER	17.604	0.163

Source : Bloomberg As of Oct 25<sup>th</sup>, 2016

## PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 42.83%			
5,924,055.53 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Dec-15 (THB Mil.)	
GOVT	3,403,355.89	58%	-38,509.54
- Domestic	3,310,838.57	56%	-39,471.05
- Foreign	92,517.32	2%	961.51
FIDF	969,932.25	16%	-3,222.34
SOE	1,021,940.40	17%	-6,831.42
- G	421,963.18	7%	3,422.33
- NG	599,977.22	10%	-10,253.75
SFIs	517,517.92	8%	-4,096.12
Others	11,309.07	1%	-638.38
<b>Total</b>	<b>5,924,055.53</b>	<b>100%</b>	<b>-53,297.80</b>

Source : PDMO as of June 2016

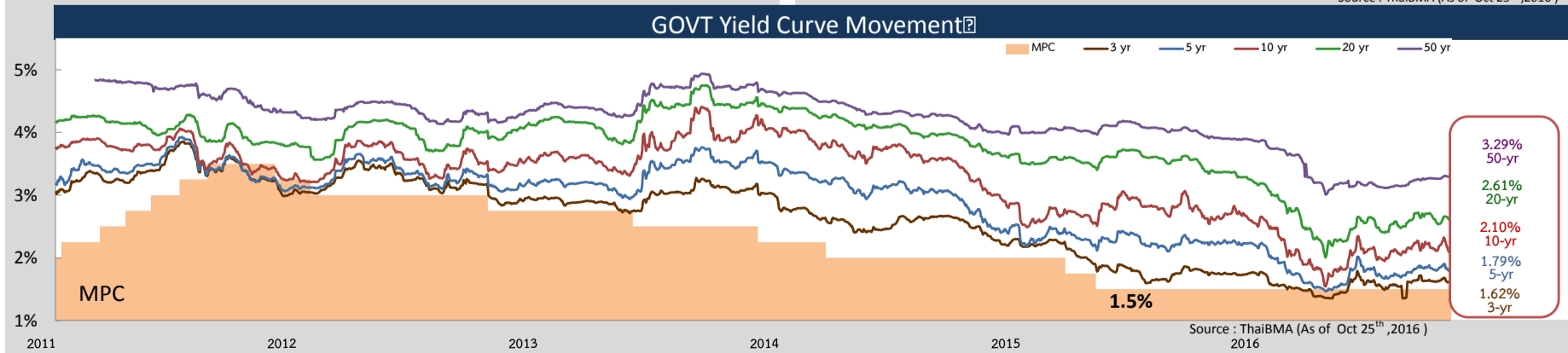


GOVT Bond Auction Schedule Q1/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	greenshoe	NCB (THB Mil.)	BCR	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
12-Oct-16	15	LB316A	15,000	15,000	14,450	-	550	0.80	2.61	4.86	3.46	5.96
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									
2-Nov-16	20	LB366A	12,000									
16-Nov-16	10	LB266A	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									

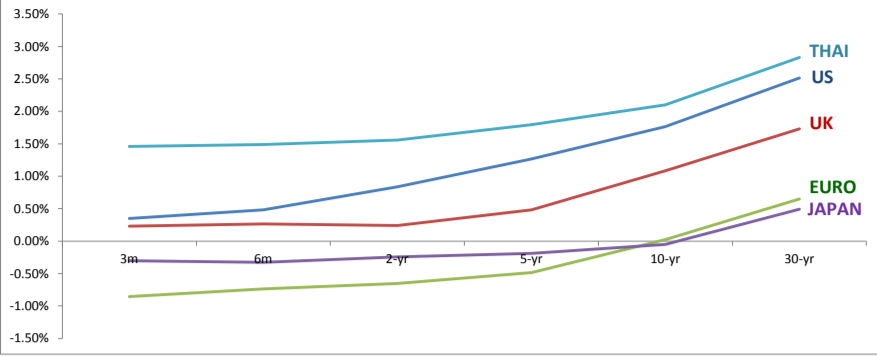
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (ครั้ง)
1	LB196A	2.63	188,118	43,338	16.47%	0.23
2	LB206A	3.67	301,994	42,551	16.17%	0.14
3	LB21DA	5.15	306,104	33,948	12.90%	0.11
4	LB226A	5.65	59,000	28,822	10.95%	0.49
5	LB176A	0.64	162,001	23,382	8.88%	0.14

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



### Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.35%	0.48%	0.84%	1.27%	1.76%	2.52%
UK	0.23%	0.26%	0.24%	0.48%	1.08%	1.73%
EURO	-0.85%	-0.74%	-0.65%	-0.49%	0.03%	0.65%
JAPAN	-0.30%	-0.33%	-0.24%	-0.19%	-0.05%	0.49%
THAILAND	1.46%	1.49%	1.56%	1.79%	2.10%	2.83%

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

### SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	1.00	1.09	1.30	1.43	1.58
EU	%	-0.19	-0.18	-0.05	0.13	0.41
JAPAN	%	0.01	-0.01	-0.01	0.02	0.10
THAILAND	%	1.54	1.57	1.85	2.02	2.18

Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.535/1.490	1.555/1.445	1.585/1.505	1.560/1.460	1.480/1.400
EUR/CBS	Mid	-0.40	-0.39	-0.42	-0.44	-0.44
JPY/CBS	Mid	-0.62	-0.68	-0.75	-0.75	-0.70

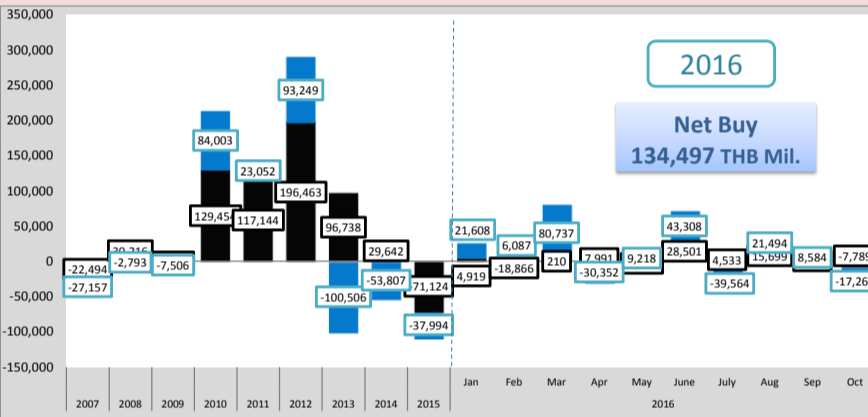
Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		14.94	14.95	16.35	24.01	30.53	36.80
UK		8.67	8.78	14.00	35.50	53.65	71.54
JAPAN		4.07	4.84	10.66	31.67	45.00	56.43
THAILAND		22.56	23.73	40.15	100.96	132.09	152.26

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

### Non-Residence Trading

#### NR Holding Weekly

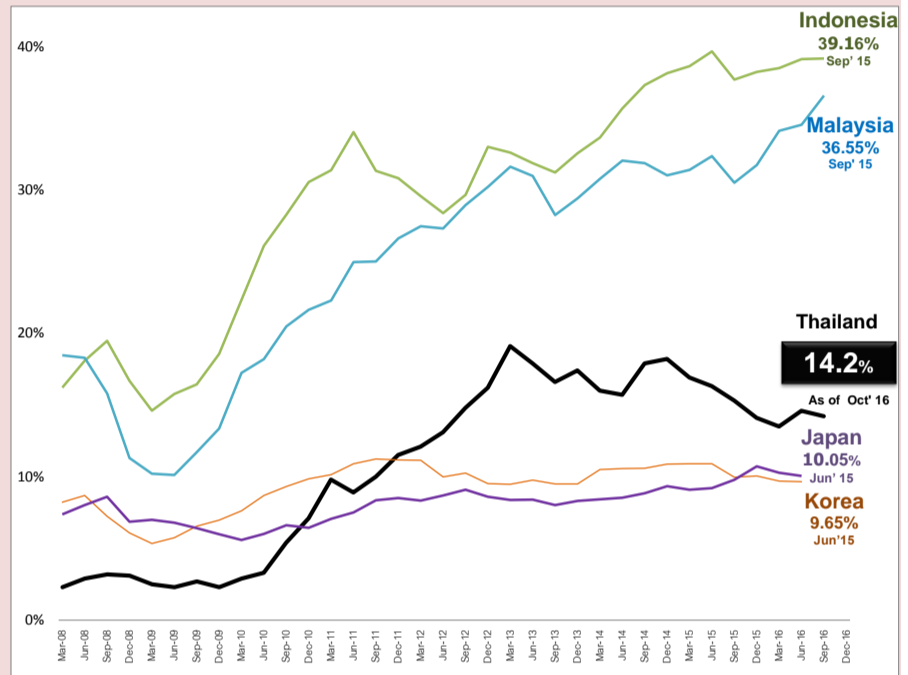
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	585,177	5.462%
BOT Bond	121,322	1.132%
SOE Bond	71	0.001%
Corp Bond	778	0.007%
<b>TOTAL</b>	<b>707,348</b>	<b>6.602%</b>



Source : PDMO (As of Oct 21<sup>th</sup>, 2016)

#### Peers Comparison

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



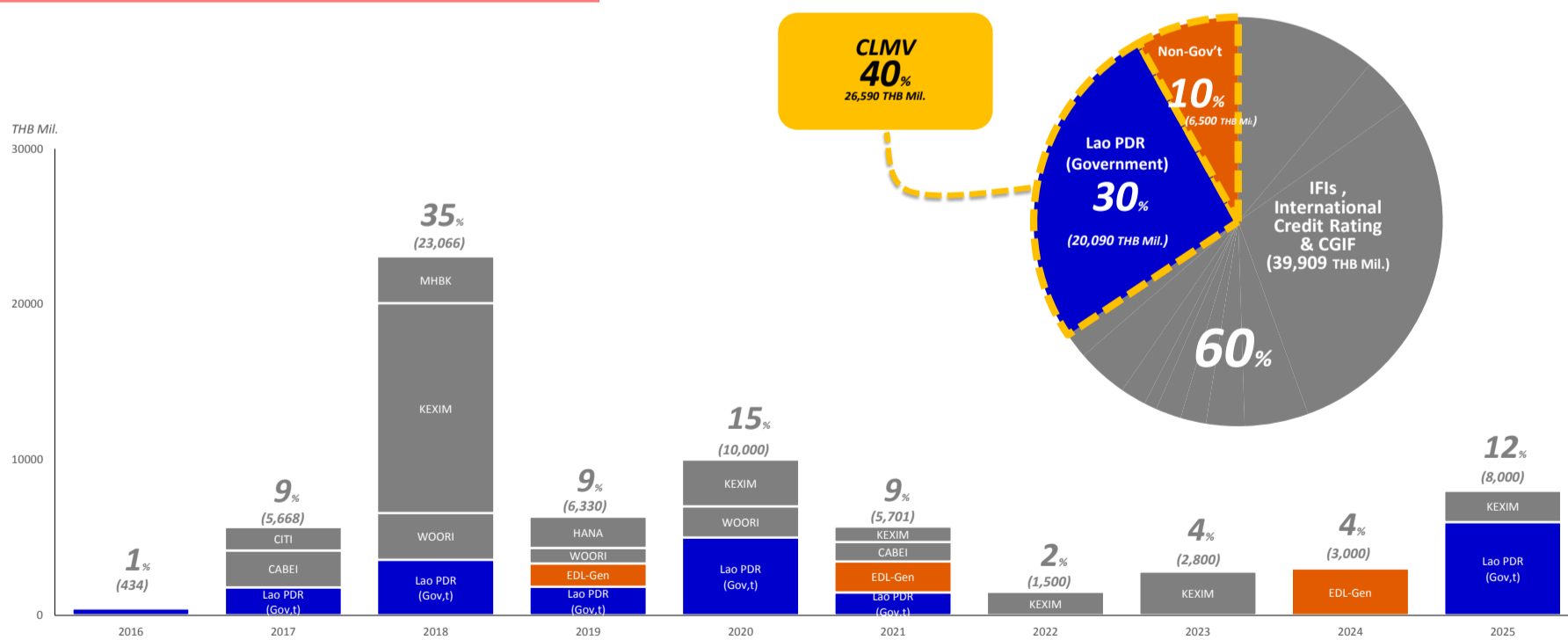
Source : PDMO (As of Oct 21<sup>th</sup>, 2016)

### BAHT BOND

#### THE OUTSTANDING BAHT BOND

66,499 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



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