



THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

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

Highlights

- อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลเริ่มมีการปรับตัวลดลง ตามปัจจัยในประเทศและการกลับมาซื้อพันธบัตรรุ่นอายุมากกว่า 1 ปีของผู้ถือครองต่างชาติ
- นักลงทุนต่างชาติทยอยขายพันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยอย่างต่อเนื่องตั้งสัปดาห์ โดยเน้นขายในรุ่นอายุต่ำกว่า 1 ปี (ส่วนมากเป็นพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย)
- ค่าเงินบาทมีความผันผวนสูงมากตลอดทั้งสัปดาห์จากระดับ 34.80 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐในสัปดาห์ก่อนอ่อนสู่ระดับ 35.73 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐในช่วงสิ้นวันของวันที่ 13 ต.ค. 59 และเริ่มปรับตัวแข็งขึ้นในช่วงปิดตลาดของวันที่ 14 ต.ค. 59 ที่ 35.20 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

17/10/2016



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

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

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	35.3944	-2.1%
GBP	43.5118	-18.2%
EUR	39.2275	-0.1%
JPY	34.2664	13.8%
CNY	5.3005	-4.3%

Source : BOT As of 17/10/2016

Thai Policy Interest Rate	
Rate	1.50%
Next Meeting:	9-Nov-2559

GDP Forecast	
	2016
BOT	3.10
NESDB	3.50
FPO	3.30

Last Update : Aug 2016

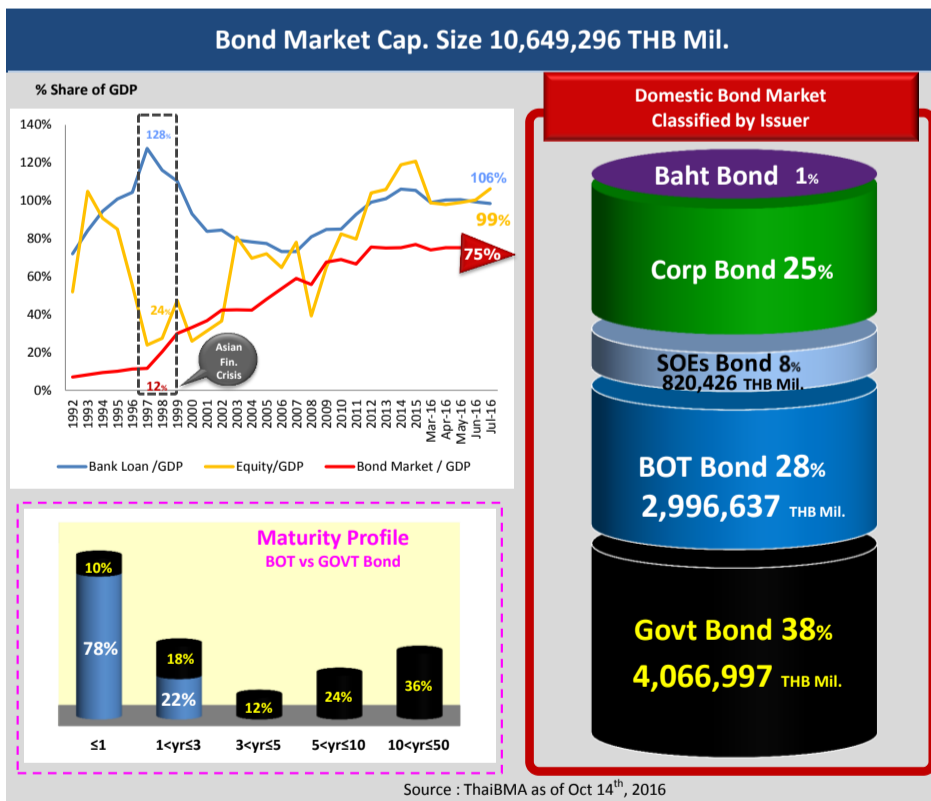
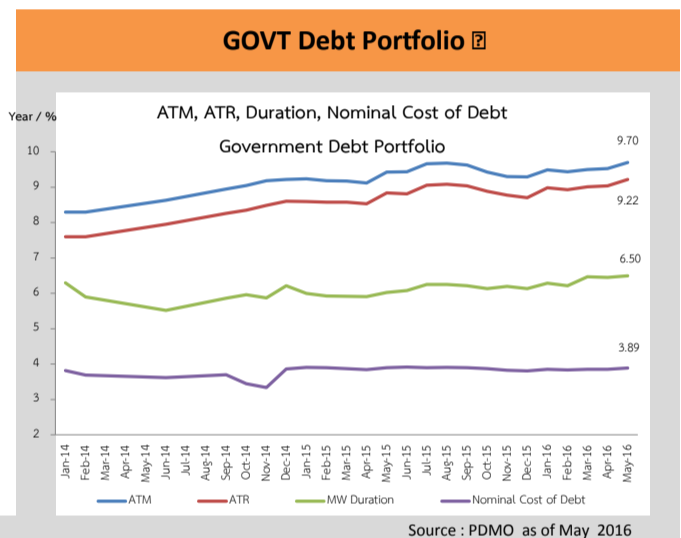
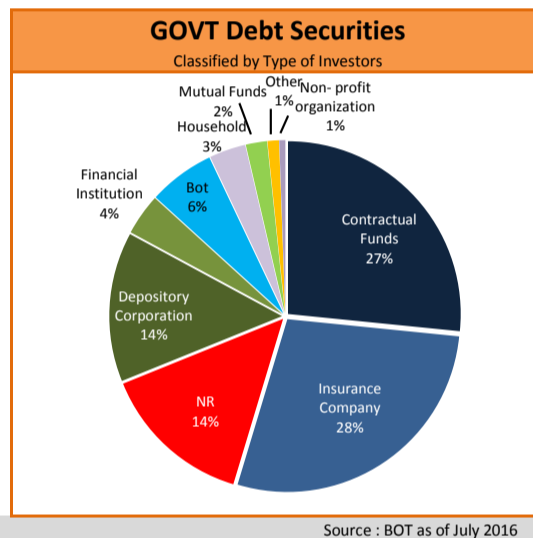
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		180.20
Source : BOT As of Aug 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,477.61	-26.73
NIKKEI	16,856.37	-42.73
DJIA	18,098.94	-169.56
S&P500	2,132.55	-28.22
DAX	10,580.38	11.58
HSI	23,233.31	-719.19
FTSE100	7,013.55	13.59
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	51.95	0.02
WTI	50.35	0.54
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,255.50	3.60
SILVER	17.441	0.061

Source : Bloomberg As of Oct 17th, 2016

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 42.83%			
5,924,055.53 THB Mil.			
Category	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
Total	5,924,055.53	100%	-53,297.80

Source : PDMO as of June 2016



GOVT Bond Auction Schedule Q1/FY2017

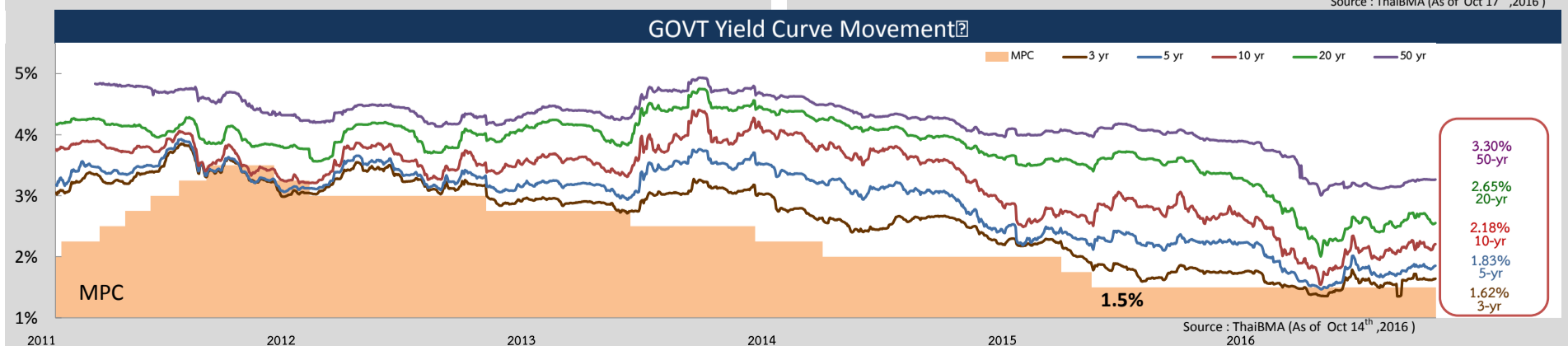
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	greenshoe	NCB (THB Mil.)	BCR	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
12-Oct-16	15	LB316A	15,000	3,450	2,900	-	550	0.80	2.61	8.30	3.46	5.96
19-Oct-16	50	LB666A	14,000									
26-Oct-16	5	LB226A	36,000									
2-Nov-16	20	LB366A	12,000									
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

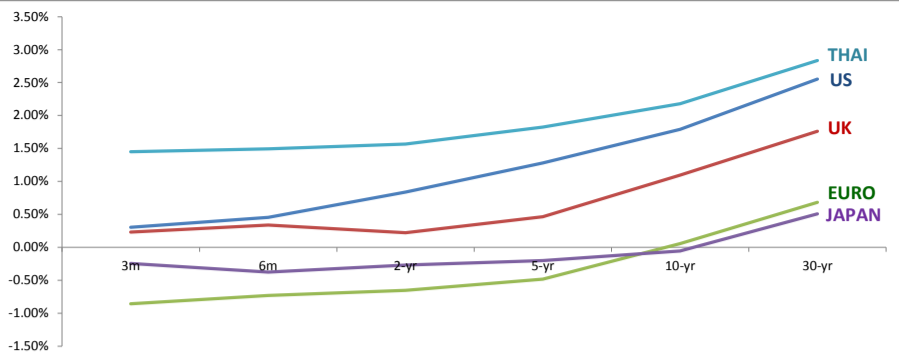
Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (วัน)
1	LB206A	3.69	188,118	30,685	17.94%	0.16
2	LB196A	2.65	301,994	29,058	16.99%	0.10
3	LB21DA	5.17	306,104	23,785	13.90%	0.08
4	LB226A	5.67	59,000	20,393	11.92%	0.35
5	LB176A	0.66	162,001	17,215	10.06%	0.11

Source : ThaiBMA (As of Oct 17th, 2016)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.30%	0.45%	0.84%	1.28%	1.79%	2.56%
UK	0.23%	0.34%	0.22%	0.46%	1.10%	1.76%
EURO	-0.86%	-0.73%	-0.66%	-0.48%	0.06%	0.68%
JAPAN	-0.25%	-0.38%	-0.27%	-0.20%	-0.06%	0.51%
THAILAND	1.45%	1.49%	1.56%	1.83%	2.18%	2.84%

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

SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	0.98	1.07	1.28	1.44	1.62
EU	%	-0.20	-0.18	-0.04	0.15	0.46
JAPAN	%	0.00	-0.05	-0.05	-0.01	0.09
THAILAND	%	1.52	1.55	1.85	2.00	2.20

Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.500/1.455	1.495/1.405	1.545/1.455	1.540/1.400	1.470/1.360
EUR/CBS	Mid	-0.39	-0.37	-0.40	-0.41	-0.42
JPY/CBS	Mid	-0.69	-0.72	-0.78	-0.78	-0.73

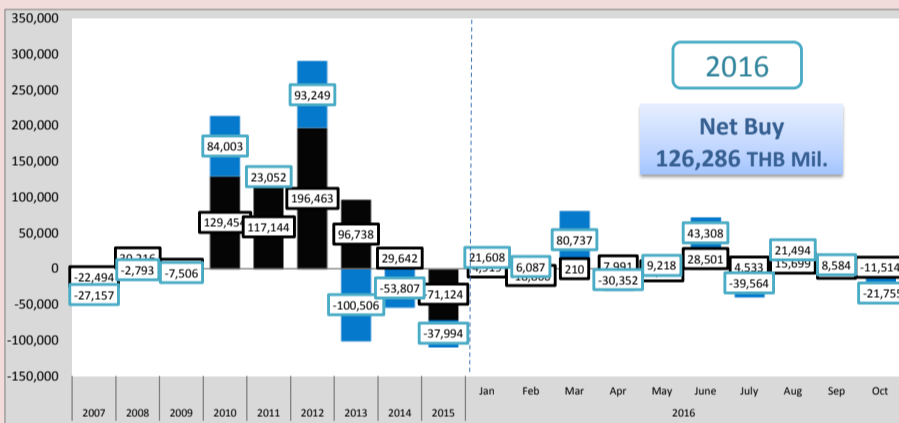
Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		14.94	14.95	16.35	24.01	30.53	36.80
UK		8.67	8.78	14.00	35.50	53.65	71.54
JAPAN		4.07	4.84	10.66	31.67	45.00	56.43
THAILAND		22.56	23.73	40.15	100.96	132.09	152.26

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

Non-Residence Trading

NR Holding Weekly

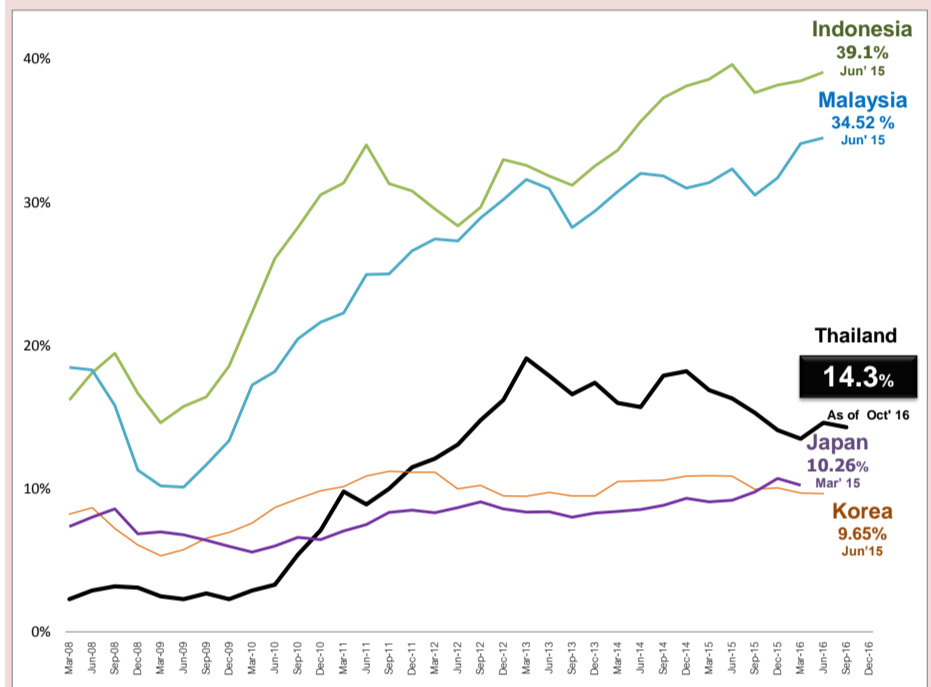
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	581,452	5.460%
BOT Bond	116,836	1.097%
SOE Bond	70	0.001%
Corp Bond	769	0.007%
TOTAL	699,127	6.565%



Source : PDMO (As of Oct 14th, 2016)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



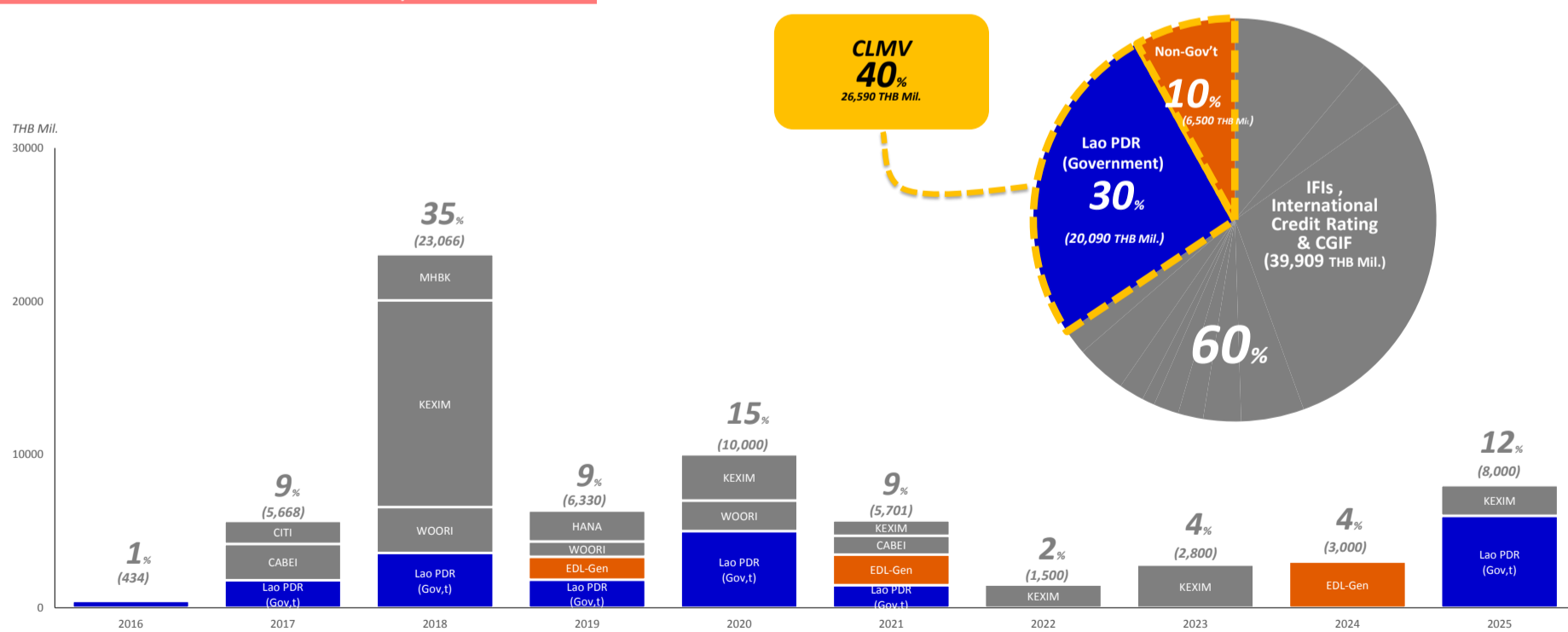
Source : PDMO (As of Oct 14th, 2016)

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

66,499 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



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