



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 6 ตุลาคม 2559 คอยซ์แบงก์ทำการปรับโครงสร้างหนี้โดยการปรับลดพนักงานจำนวน 9,000 คนทั่วโลก หลังจากถูกกระทรวงยุติธรรมสหรัฐสั่งปรับเป็นเงิน 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์ เพื่อยุติการสอบสวนเกี่ยวกับการจำหน่ายหลักทรัพย์ที่มีสัญญาจำนองค่าประกัน (MBS) ซึ่งเป็นเหตุของวิกฤตการเงินโลกในปี 2551 โดยมีข่าวว่าทางธนาคารใกล้บรรลุข้อตกลงกับสหรัฐในการลดค่าปรับสู่ระดับ 5.4 พันล้านดอลลาร์
- วันที่ 7 ตุลาคม 2559 หลังประชุม G20 ที่กรุงวอชิงตัน สหรัฐอเมริกา รัฐมนตรีคลังและผู้ว่าการธนาคารกลางของสหรัฐฯและ G20 เห็นพ้องร่วมกันในการกระตุ้นเศรษฐกิจโลก ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของวงการค้าโลกและสถานการณ์ของคอยซ์แบงก์ โดยย้ำถึงความมุ่งมั่นในการใช้เครื่องมือนโยบายทั้งหมด ได้แก่ นโยบายทางการเงิน การคลัง และโครงสร้าง เพื่อหนุนเศรษฐกิจโลก
- เสียงเพิ่มขึ้น โดยให้สมาชิกใช้ทุกเครื่องมือเชิงนโยบายเพื่อส่งเสริมการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและสนับสนุนด้านการเงินในระดับมหภาควิโนวเงิน 3.6 แสนล้านดอลลาร์

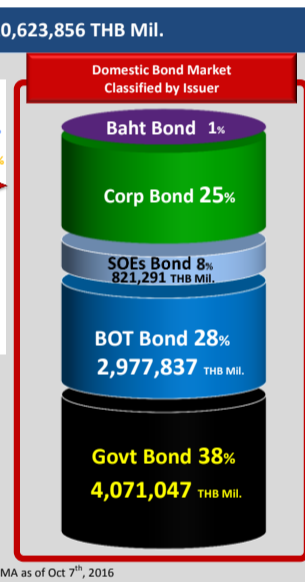
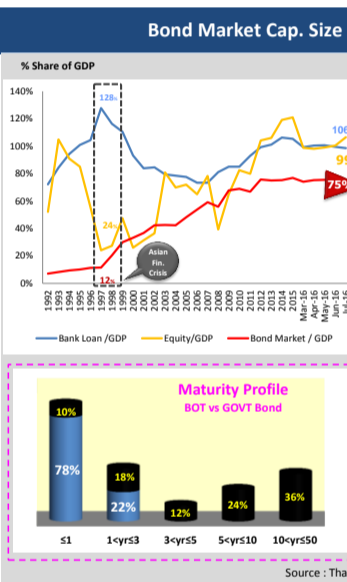
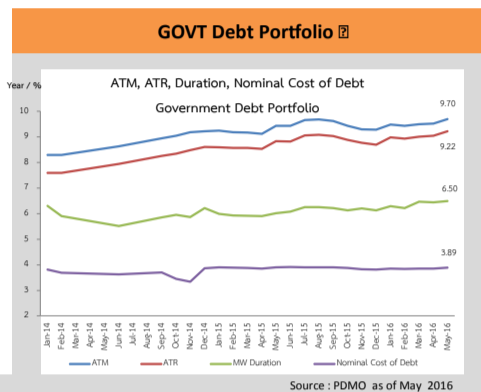
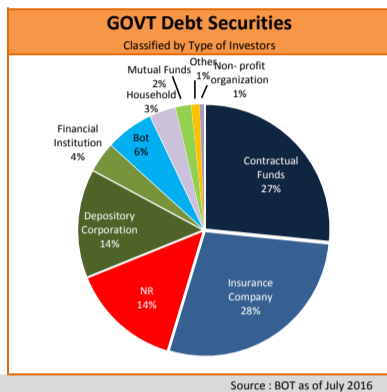
October 10, 2016

Inflation Rate			Policy Rate		GDP Growth	
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)	American Interest Rate (Fed)	0.25% - 0.5%	2013	2.90
Core Inflation	0.76	0.06	British Interest Rate (BoE)	0.25%	2014	0.70
Nominal Inflation	0.10	-0.35	European Interest Rate (ECB)	0.00%	2015	2.80
Forecast	0.00 - 1.00		Japanese Interest Rate (BoJ)	-0.10%	Source: NESDB	
Source: MOC as of July 2016			Thai Policy Interest Rate		GDP Forecast	
Major World Currencies			1.50%		2016	
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD	Next Meeting: 9-Nov-2559		BOT	
USD	35.0331	-3.1%			3.10	
GBP	43.7158	-17.8%			NESDB	
EUR	39.1679	-0.2%			3.50	
JPY	34.0145	13.0%			FPO	
CNY	5.2855	-4.6%			3.30	
Source: BOT As of October 10, 2016					Last Update: Aug 2016	

INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
180.20		
Source: BOT As of Aug 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,504.34	21.13
NIKKEI	16,899.10	449.26
DJIA	18,268.50	125.05
S&P500	2,160.77	9.64
DAX	10,568.80	163.26
HSI	23,952.50	655.35
FTSE100	6,999.96	100.63
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	51.93	1.74
WTI	49.81	1.57
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,251.90	-65.20
SILVER	17.38	-1.834
Source: Bloomberg As of Oct 10 th , 2016		

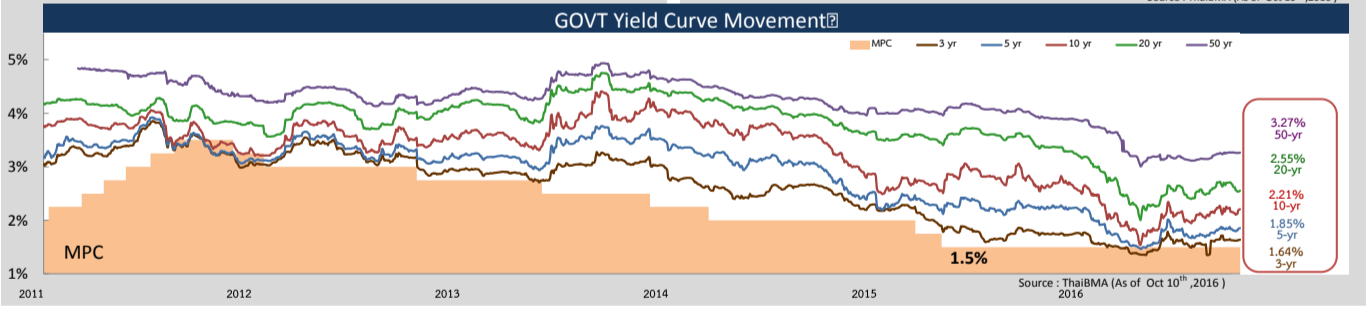
PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 42.83%			
5,924,055.53 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Dec-15 (THB Mil.)	
GOVT	58%	-38,509.54	
- Domestic	56%	-39,471.05	
- Foreign	2%	961.51	
FIDF	16%	-3,222.34	
SOE	17%	-6,831.42	
- G	7%	3,422.33	
- NG	10%	-10,253.75	
SFIs	8%	-4,096.12	
Others	1%	-638.38	
Total	100%	-53,297.80	
Source: PDMO as of June 2016			

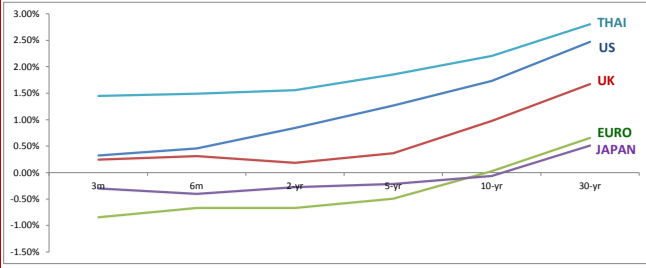


GOVT Bond Auction Schedule Q1/FY2017										
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	greenshoe	NCB (THB Mil.)	BCR	AAY (N)	Spread over T-1 (bps)
12-Oct-16	15	LB316A	15,000							
19-Oct-16	50	LB666A	14,000							
26-Oct-16	5	LB26A	36,000							
2-Nov-16	20	LB36A	12,000							
16-Nov-16	10	LB20A	16,000							
30-Nov-16	30	LB46A	13,000							
7-Dec-16	15	LB316A	15,000							
14-Dec-16	5	LB26A	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	LB196A	2.67	188,118	11,293	21.08%	0.06
2	LB176A	0.68	306,104	10,621	19.82%	0.03
3	LB206A	3.71	301,994	6,458	12.05%	0.02
4	LB210A	5.19	162,001	5,577	10.41%	0.03
5	LB226A	5.69	59,000	5,350	9.98%	0.09
Source: ThaiBMA (As of Oct 10 th , 2016)						



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.33%	0.46%	0.85%	1.27%	1.74%	2.47%
UK	0.25%	0.31%	0.18%	0.37%	0.98%	1.67%
EURO	-0.84%	-0.67%	-0.67%	-0.49%	0.03%	0.66%
JAPAN	-0.30%	-0.40%	-0.27%	-0.21%	-0.06%	0.51%
THAILAND	1.45%	1.49%	1.56%	1.85%	2.21%	2.81%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Oct 10th, 2016)

SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	0.99	1.07	1.29	1.39	1.55
EU	%	-0.20	-0.20	-0.08	0.10	0.39
JAPAN	%	-0.01	-0.06	-0.06	-0.02	0.09
THAILAND	%	1.54	1.59	1.90	2.08	2.24

Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.530/1.480	1.555/1.455	1.640/1.500	1.620/1.480	1.540/1.420
EUR/CBS	Mid	-0.37	-0.37	-0.40	-0.42	-0.43
JPY/CBS	Mid	-0.69	-0.73	-0.79	-0.80	-0.75

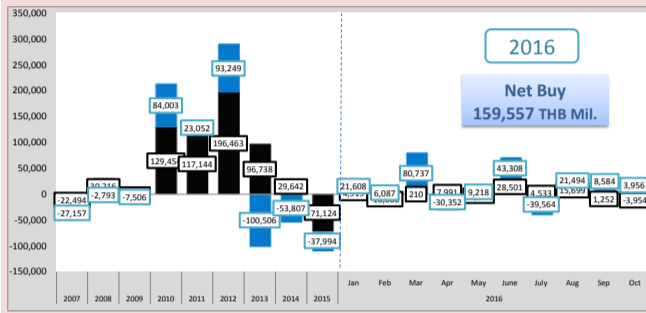
Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		14.94	14.95	16.35	24.01	30.53	36.81
UK		8.17	8.28	13.51	35.02	53.18	71.07
JAPAN		4.31	5.09	10.89	31.91	45.24	56.67
THAILAND		16.36	17.53	31.35	85.77	116.87	137.15

Source : Reuters (As of Oct 10th, 2016)

Non-Residence Trading

NR Holding Weekly

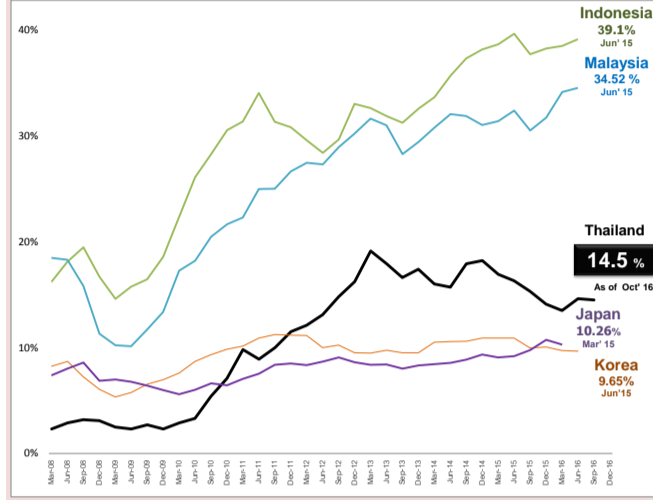
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	590,544	5.565%
BOT Bond	142,917	1.346%
SOE Bond	74	0.001%
Corp Bond	808	0.008%
TOTAL	734,343	6.920%



Source : PDMO (As of Oct 7th, 2016)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



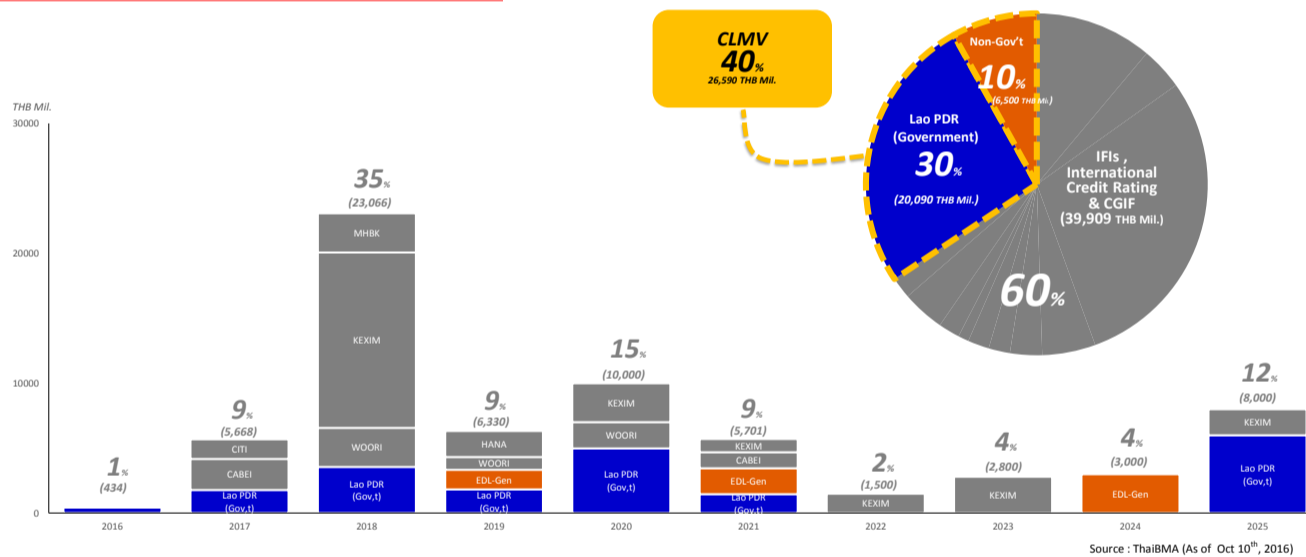
Source : PDMO (As of Oct 7th, 2016)

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

66,499 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Oct 10th, 2016)