



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 22 กันยายน 2559 ผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) โดยมีมติคงใช้มาตรการทางการเงินภายใต้กรอบการดำเนินนโยบายการเงิน QQE และเพิ่มมาตรการ Yield Curve Control เพื่อดึงเงินเพื่อของญี่ปุ่นกลับไปอยู่เหนือระดับ 2% โดยจะมีการควบคุมอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรอายุ 10 ปี ให้อยู่ในระดับร้อยละ 0
- วันที่ 22 กันยายน 2559 ผลการประชุมคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) มีมติ 7 ต่อ 3 เสียงในการประชุมให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นอยู่ในช่วง 0.25-0.50% ซึ่งช่วยหนุนมุมมองที่ธนาคารกลางที่สำคัญต่างๆ จะยังคงใช้นโยบายที่กระตุ้นการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกอย่างต่อเนื่อง

October 3, 2016

MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.76	0.06
Nominal Inflation	0.10	-0.35
Forecast	0.00 - 1.00	

Source : MOC As of July 2016

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	34.8381	-3.6%
GBP	45.7026	-14.1%
EUR	39.2126	-0.1%
JPY	34.6977	15.3%
CNY	5.2619	-5.0%

Source : BOT As of October 3, 2016

Policy Rate	
American Interest Rate (Fed)	0.50%
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

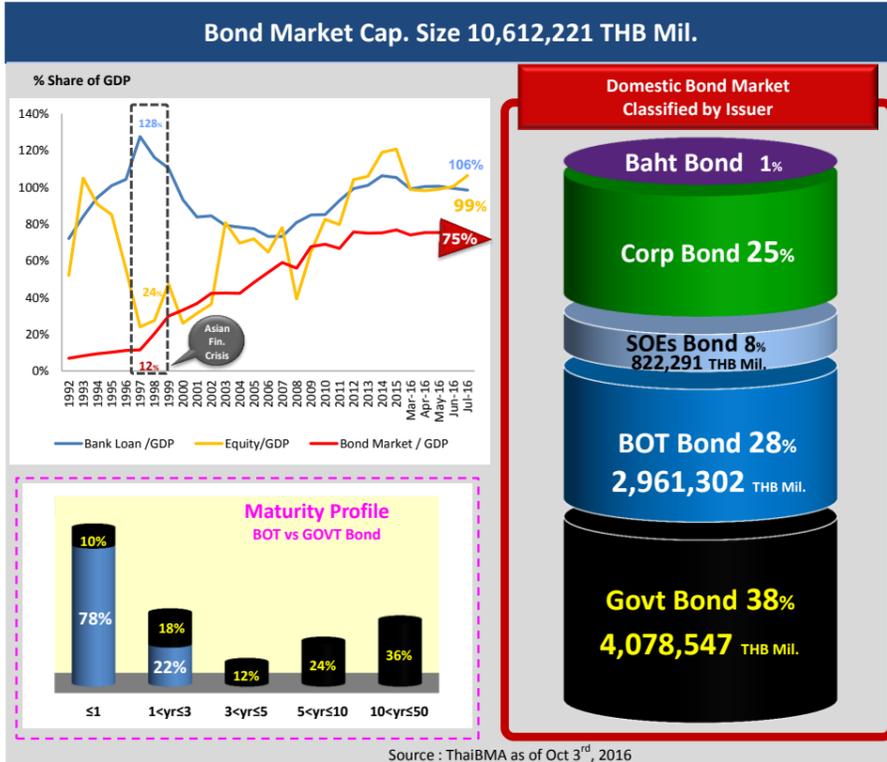
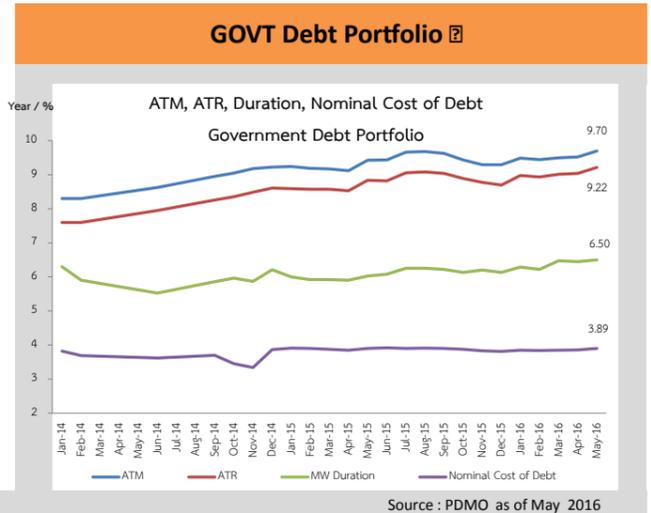
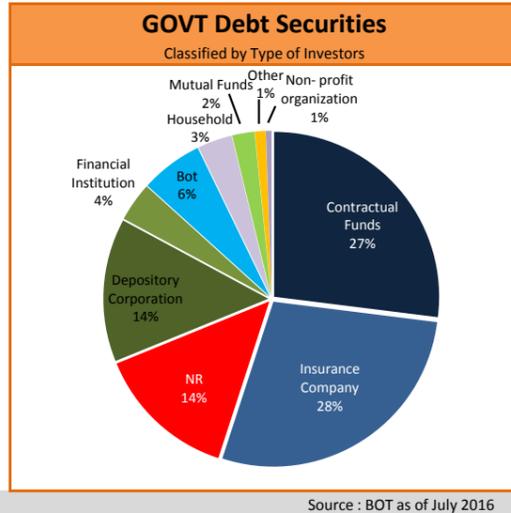
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		180.20
Source : BOT As of Aug 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,483.21	-9.67
NIKKEI	16,449.84	-304.18
DJIA	18,143.45	-249.01
S&P500	2,151.13	-26.05
DAX	10,405.54	-268.64
HSI	23,297.15	-389.33
FTSE100	6,899.33	-12.07
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	50.19	4.30
WTI	48.24	3.76
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,317.10	-24.60
SILVER	19.214	-0.596

Source : Bloomberg As of Oct 3rd, 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			
- Domestic	3,403,355.89	57%	-38,509.54
- Foreign	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

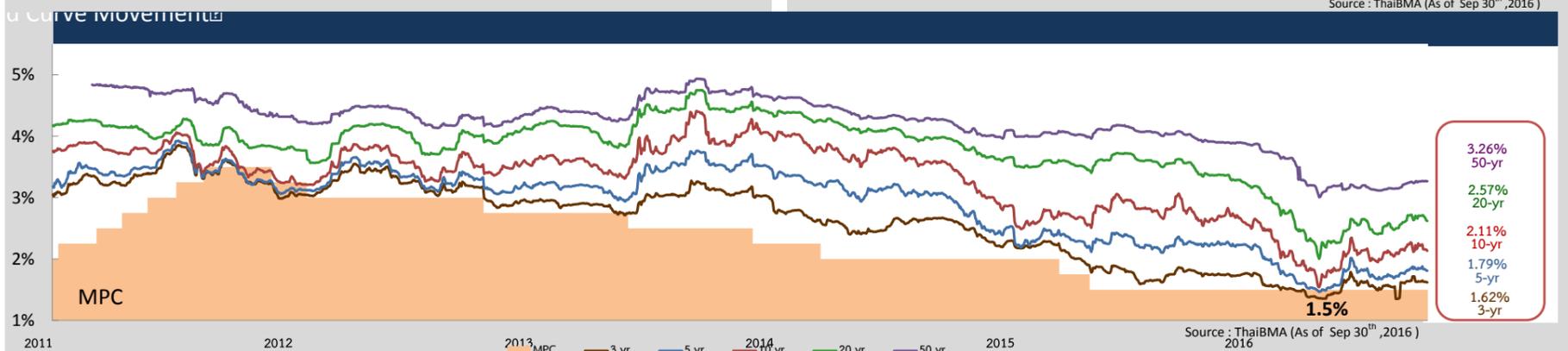
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	greenshoe	NCB (THB Mil.)	BCR	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
12-Oct-16	15	LB316A	15,000									
19-Oct-16	50	LB666A	14,000									
26-Oct-16	5	LB226A	36,000									
2-Nov-16	20	LB366A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

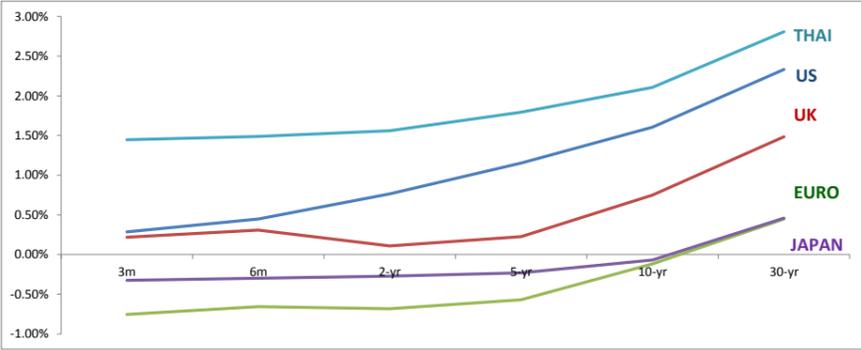
Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (พว)
1	LB206A	3.73	188,118	656,475	15.63%	3.49
2	LB21DA	5.21	306,104	641,243	15.27%	2.09
3	LB196A	2.69	301,994	634,867	15.12%	2.10
4	LB176A	0.70	162,001	531,469	12.65%	3.28
5	LB25DA	9.20	193,854	456,324	10.87%	2.35

Source : ThaiBMA (As of Sep 30th, 2016)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.28%	0.45%	0.77%	1.15%	1.61%	2.33%
UK	0.22%	0.31%	0.11%	0.23%	0.75%	1.49%
EURO	-0.76%	-0.66%	-0.68%	-0.57%	-0.12%	0.45%
JAPAN	-0.32%	-0.30%	-0.27%	-0.23%	-0.07%	0.46%
THAILAND	1.45%	1.49%	1.56%	1.79%	2.11%	2.81%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Sep 30th, 2016)

SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	0.96	1.03	1.18	1.32	1.47
EU	%	-0.18	-0.21	-0.14	0.02	0.30
JAPAN	%	-0.02	-0.08	-0.08	-0.03	0.07
THAILAND	%	1.58	1.62	1.89	2.03	2.23

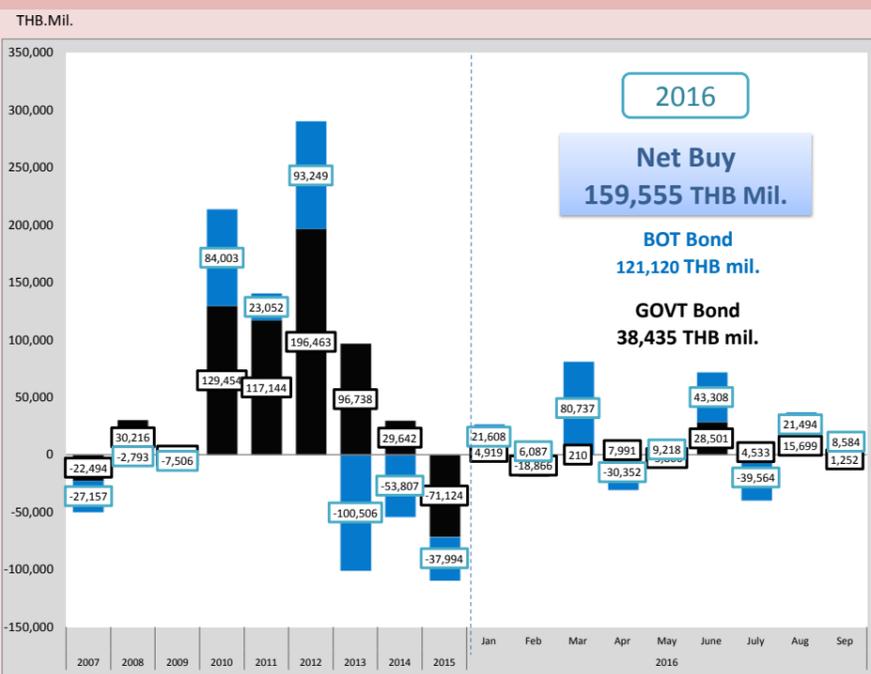
Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.565/1.520	1.580/1.500	1.610/1.530	1.600/1.500	1.510/1.410
EUR/CBS	Mid	-0.43	-0.42	-0.46	-0.47	-0.48
JPY/CBS	Mid	-0.72	-0.73	-0.79	-0.79	-0.75

Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		15.99	16.00	17.62	25.50	32.01	38.27
UK		7.19	7.31	11.52	31.08	47.79	65.02
JAPAN		4.02	5.04	11.16	32.37	45.87	58.13
THAILAND		16.38	17.54	31.84	85.77	117.35	137.64

Source : Reuters (As of Oct 3rd, 2016)

Finance Trading

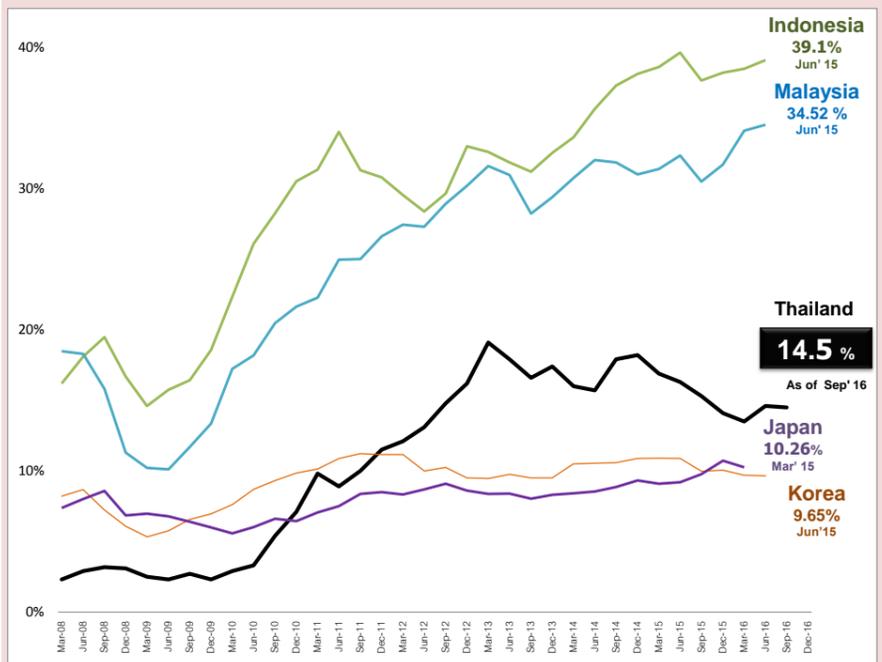
NR Holding Weekly



Source : PDMO (As of Oct 3rd, 2016)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



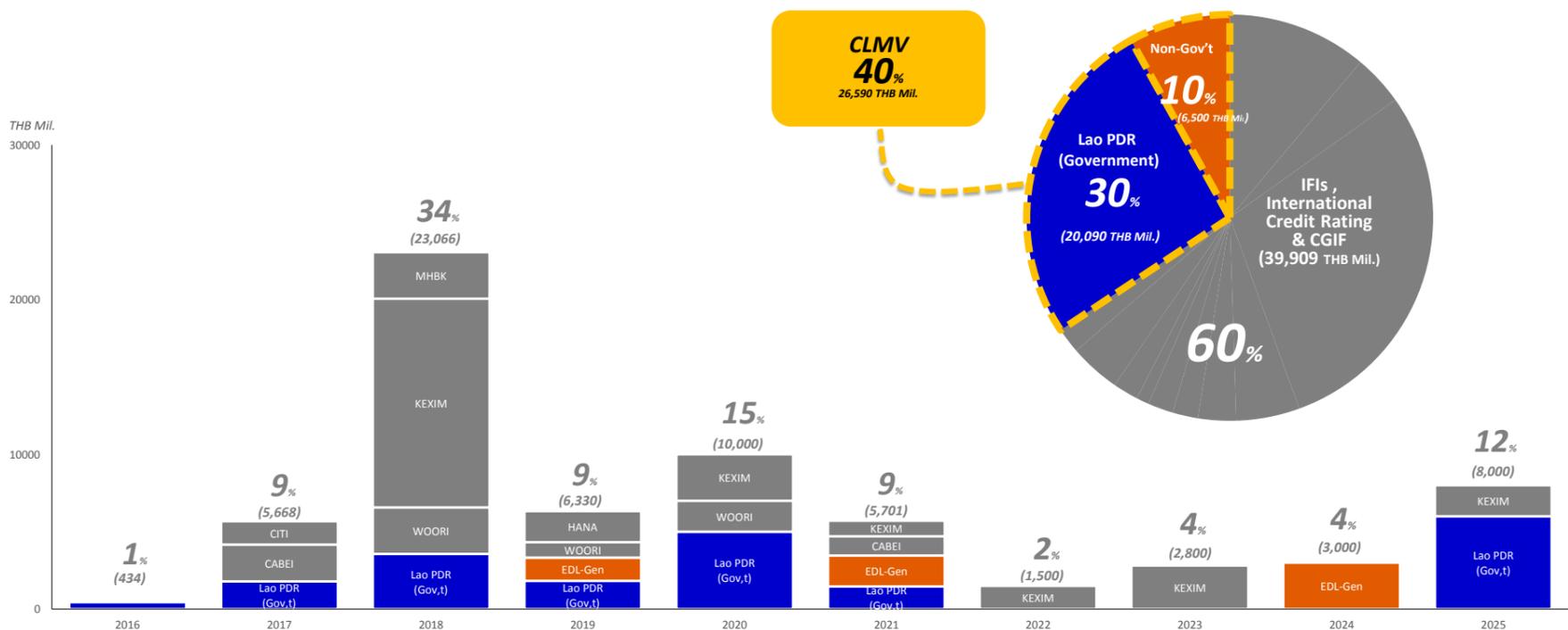
Source : PDMO (As of Oct 3rd, 2016)

BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

66,499 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Oct 3rd, 2016)