



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 17 สิงหาคม 2559 ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงที่ 34.69 ดอลลาร์สหรัฐ จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐคาดการณ์ความเป็นไปได้ของอัตราดอกเบี้ยที่จะกลับสู่ภาวะปกติในเดือนกันยายน ทั้งนี้ธนาคารแห่งประเทศไทยมีมาตรการและเครื่องมือทางนโยบาย เพื่อใช้ป้องกันผลกระทบของตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เพื่อควบคุมเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น
- นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์ ได้กล่าวว่า โอกาสในการลงทุนของไทยเพิ่มสูงขึ้น เป็นผลมาจาก Brexit และการลงประชามติ ทำให้ดัชนีตลาดหุ้นไทยปรับตัวสูงขึ้นเช่นเดียวกับญี่ปุ่น อีกทั้งค่าเงินบาทไทยก็แข็งค่าขึ้น โดยรัฐบาลมีมาตรการที่จะช่วยไม่ให้เงินบาทแข็งค่ามากเกินไปและเตรียมสร้างพื้นฐานให้กับอุตสาหกรรมใหม่ๆ พร้อมทั้งพัฒนาในทุกมิติของสังคมเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันอย่างมีประสิทธิภาพ

August 22, 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	34.7812	-3.8%
GBP	45.9264	-13.7%
EUR	39.6096	0.9%
JPY	34.9231	16.0%
CNY	5.2786	-4.7%

Source : BOT As of August 22, 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	
Rate	1.50%
Next Meeting:	14-Sep-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 : 11-Aug-2016

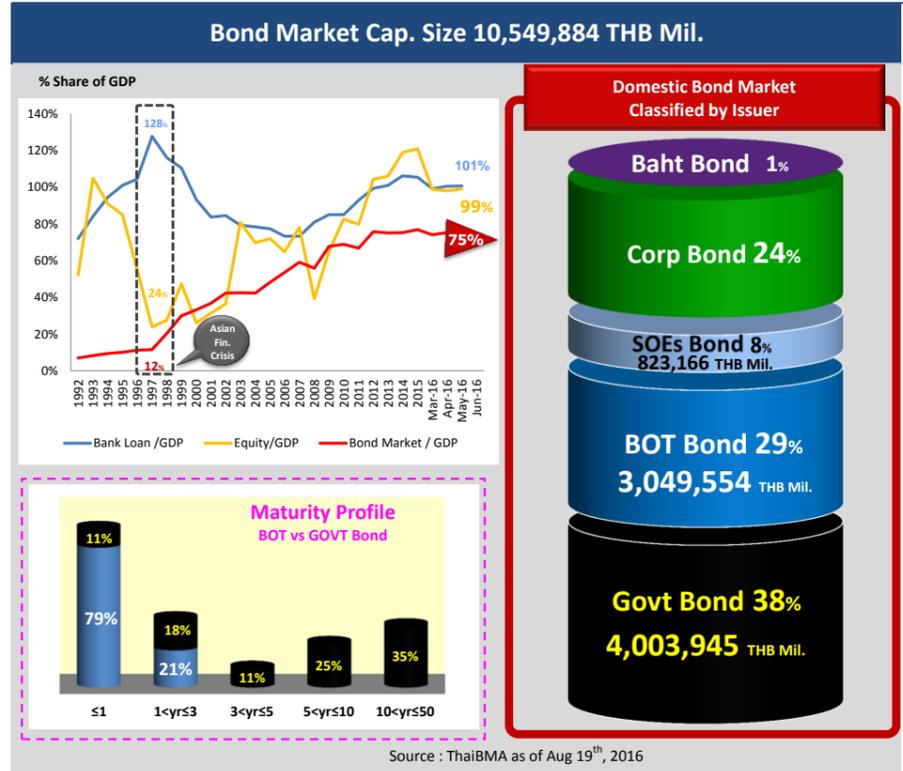
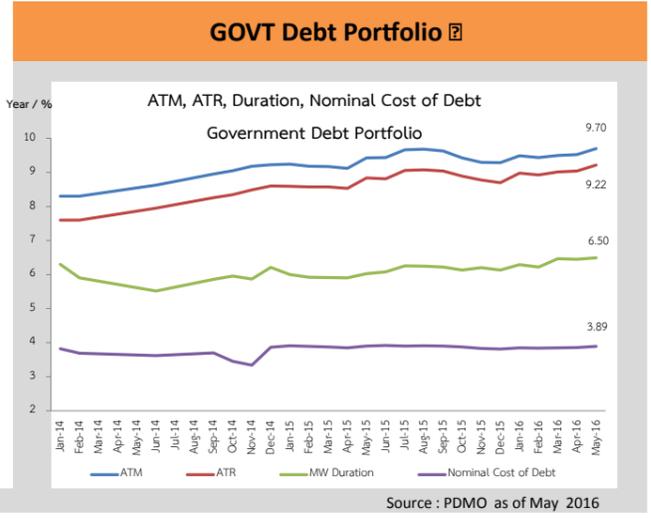
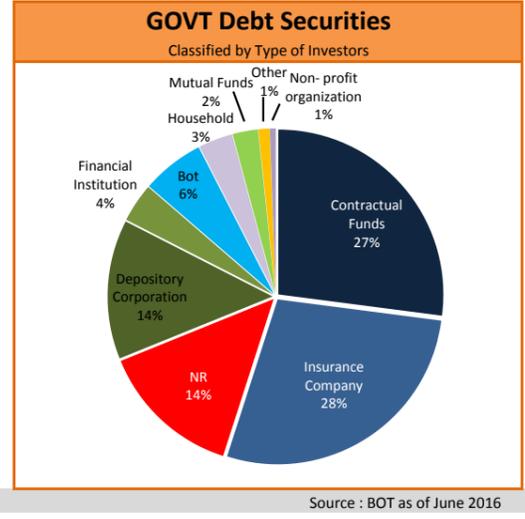
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		180.20
Source : BOT As of Aug 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,538.76	-13.88
NIKKEI	16,545.82	-374.10
DJIA	18,597.70	-15.82
S&P500	2,187.02	1.23
DAX	10,544.36	-169.07
HSI	22,937.22	170.31
FTSE100	6,858.95	-57.07
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	50.88	3.91
WTI	48.52	4.03
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,346.20	3.00
SILVER	19.317	-0.39

Source : Bloomberg As of Aug 22nd, 2016

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 42.83%			
5,924,055.53 THB Mil.			
Ousting Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Dec-15 (THB Mil.)	
GOVT	57%	-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

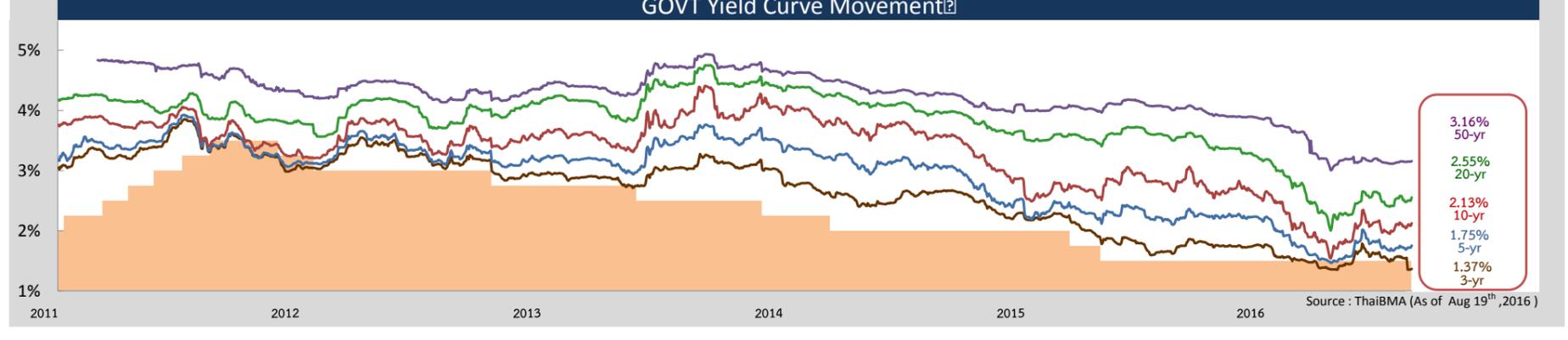


GOVT Bond Auction Schedule Q3/FY2016												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	greenshoe	NCB (THB Mil.)	BCR	AAY (%)	Spread over T-1		
										Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
8-Jun-16	15	LB296A	10,000	10,000	9,800	-	200	1.78	2.2793	-5.82	-8.75	-2.75
15-Jun-16	5	LB206A	24,000	20,000	20,000	4,000.00	-	3.32	1.7095	-1.18	-1.33	-0.83
15-Jun-16	20	LB366A	10,000	10,000	9,250	-	750	1.50	2.6067	2.90	-3.77	7.23
22-Jun-16	50	LB666A	10,000	10,000	8,000	-	2,000	2.24	3.0227	-17.71	-20.18	-16.18
29-Jun-16	10	LB25DA	20,000	20,000	15,580	-	420	1.15	1.8708	-3.17	-8.25	-0.25
6-Jul-16	30	LB446A	10,000	10,000	9,900	-	100	1.87	2.6417	-6.12	-12.29	-2.29
13-Jul-16	5	LB226A	30,000	30,000	29,900	-	100	2.47	1.7272	1.85	1.31	2.63
20-Jul-16	20	LB366A	10,000	10,000	10,000	-	-	1.02	2.4842	6.98	3.36	9.06
27-Jul-16	15	LB316A	16,000	16,000	15,550	-	450	1.17	2.4768	4.66	0.68	6.981
10-Aug-16	10	LB26DA	15,000	15,000	14,700	-	300	1.78	2.0910	-1.51	-3.21	-0.71
24-Aug-16	30	LB466A										
31-Aug-16	20	LB366A										
14-Sep-16	50	LB666A										
21-Sep-16	5	LB226A										

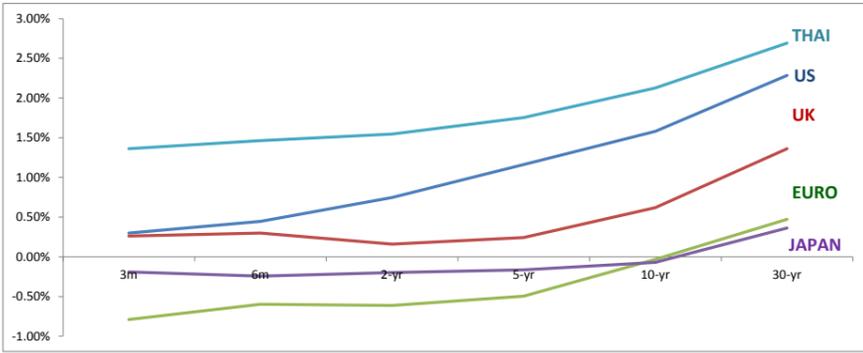
Source : ThaiBMA

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	3.87	177,118	611,914	16.76%	3.45
2	LB196A	2.83	301,994	595,800	16.32%	1.97
3	LB21DA	5.34	306,104	579,482	15.87%	1.89
4	LB176A	0.84	218,683	480,871	13.17%	2.20
5	LB25DA	9.33	193,854	412,763	11.30%	2.13

Source : ThaiBMA (As of Aug 19th, 2016)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.30%	0.45%	0.75%	1.16%	1.58%	2.29%
UK	0.26%	0.30%	0.16%	0.24%	0.62%	1.36%
EURO	-0.79%	-0.60%	-0.61%	-0.50%	-0.03%	0.47%
JAPAN	-0.19%	-0.24%	-0.20%	-0.17%	-0.07%	0.36%
THAILAND	1.36%	1.46%	1.55%	1.75%	2.13%	2.69%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Aug 19th, 2016)

SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	0.95	1.04	1.21	1.31	1.45
EU	%	-0.18	-0.20	-0.11	0.04	0.33
JAPAN	%	-0.02	-0.04	-0.02	0.02	0.10
THAILAND	%	1.61	1.64	1.88	2.03	2.17

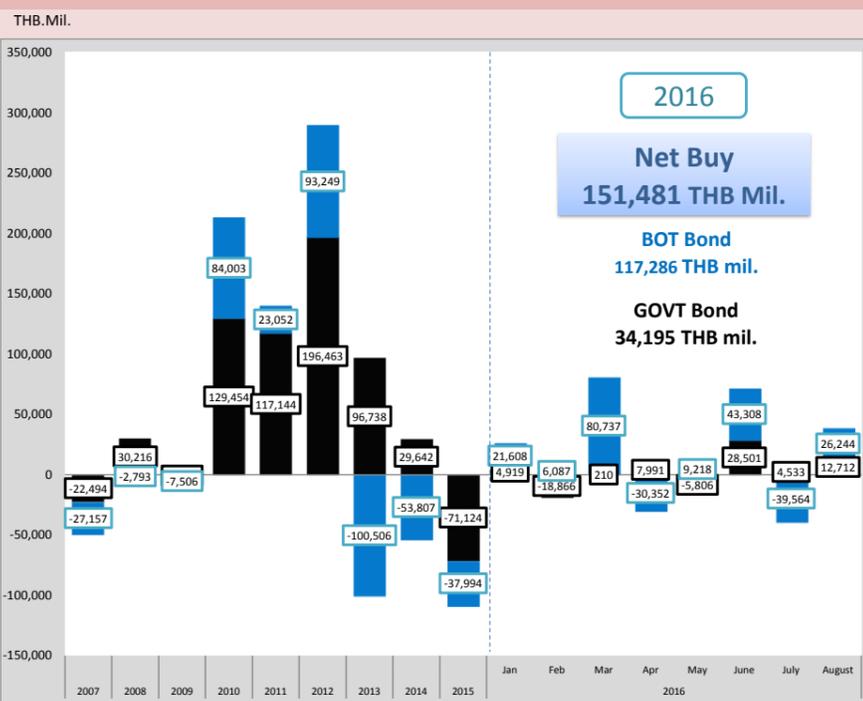
Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.575/1.510	1.585/1.495	1.545/1.445	1.455/1.375	1.385/1.295
EUR/CBS	Mid	-0.41	-0.41	-0.45	-0.47	-0.47
JPY/CBS	Mid	-0.73	-0.76	-0.81	-0.81	-0.76

Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		15.54	15.55	17.02	24.51	31.27	38.06
UK		7.92	8.05	11.95	31.01	47.97	66.20
JAPAN		4.89	4.90	10.95	31.09	45.51	59.54
THAILAND		14.53	16.23	30.64	87.23	118.36	138.69

Source : Reuters (As of Aug 19th, 2016)

Non-Residence Trading

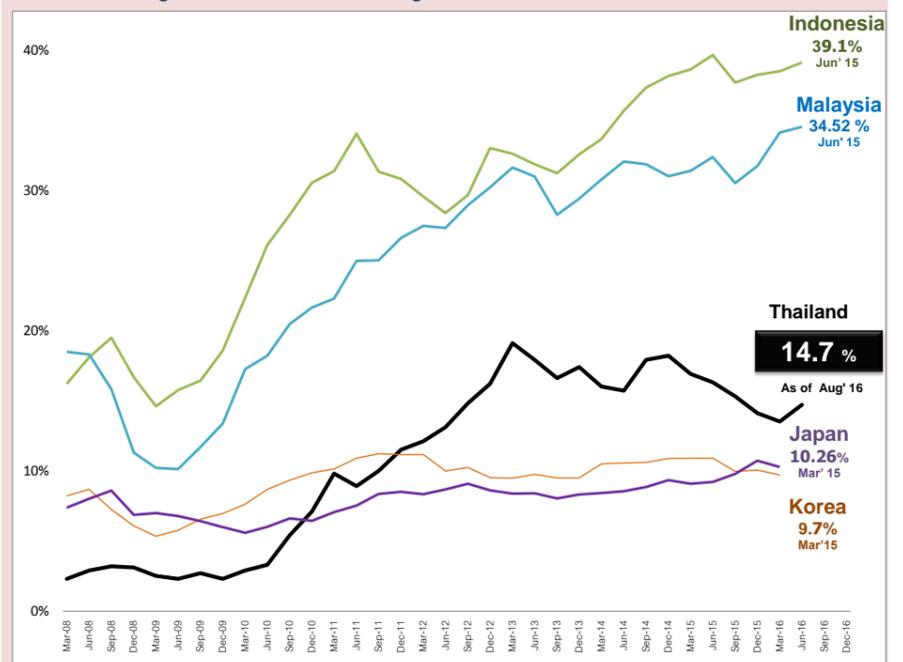
NR Holding Weekly



Source : PDMO (As of Aug 19th, 2016)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



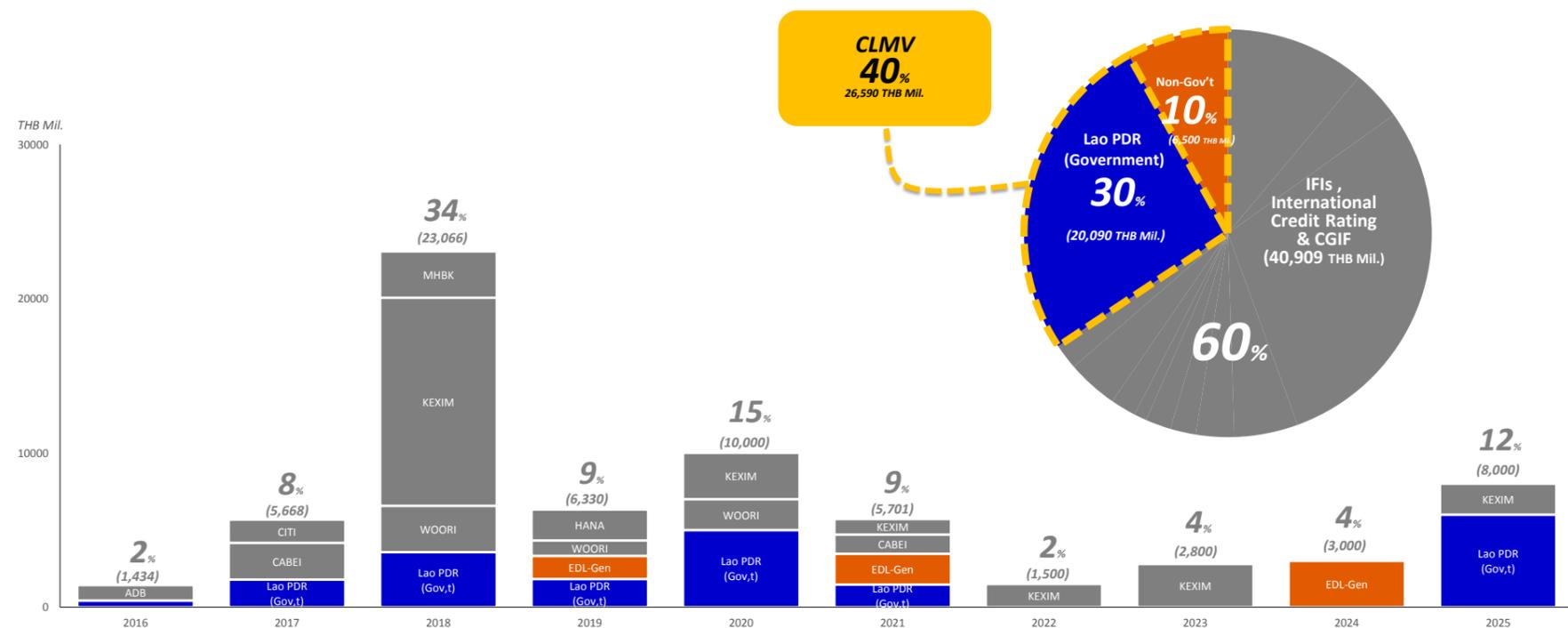
Source : PDMO (As of Aug 19th, 2016)

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

67,499 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Aug 19th, 2016)