



# THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

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

## Highlights

- ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นครั้งแรกในรอบ 7 ปี จาก 0.50% สู่ระดับ 0.25% ในรอบ 322 ปี และจะเพิ่มเงินซื้อสินทรัพย์อีกรีก 6 หมื่นล้านปอนด์ โดยอิงเงิน QE รวมทั้งหมด 4.35 แสนล้านปอนด์คือปี
- วันที่ 1 สิงหาคม 2559 เงินบาทไทยแข็งค่าที่สุดในรอบ 1 ปี ภายอยู่ที่ระดับ 34.72 ดอลลาร์สหรัฐ โดยเพิ่มขึ้น 3.3% จากกระแสน้ำมันที่ไหลเข้าประเทศไทยภายหลังเหตุการณ์ Brexit และเศรษฐกิจสหรัฐที่ไม่เติบโตตามที่คาด
- ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ประกาศ คงอัตราดอกเบี้ย ภายหลังจากประชุมวันที่ 26-27 กรกฎาคม 2559 ส่งผลให้เงินบาทไทยเข้าภูมิภาคเอเชียโดยเฉพาะตลาดเกิดใหม่และประเทศญี่ปุ่น ส่งผลให้ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น จึงเป็นการกดดันธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ดำเนินมาตรการทางการเงินเพิ่มขึ้น

## August 8, 2016

## MACRO DATA

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	35.0431	-3.1%
GBP	46.2770	-13.0%
EUR	39.193	-0.2%
JPY	34.8631	15.8%
CNY	5.3159	-4.0%

Source: BOT As of August 8, 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	
Year	YoY(%)
2013	2.90
2014	0.70
2015	2.80

Source: NESDB

GDP Forecast	
Year	YoY(%)
2016	3.10
2017	3.0-3.5
2018	3.30

Last Update : 5-Aug-2016

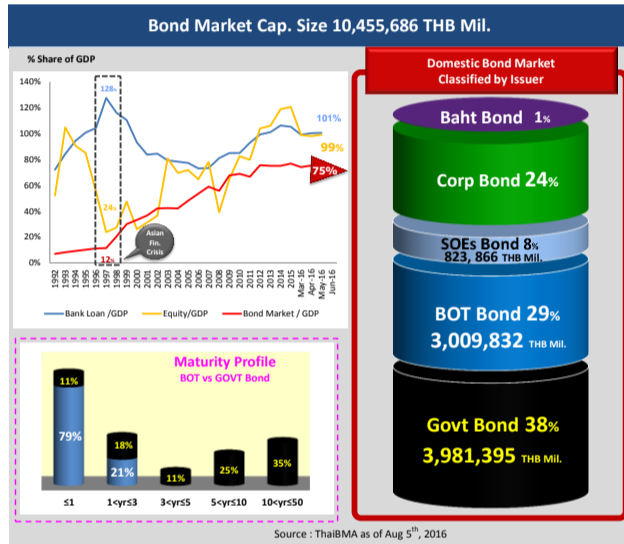
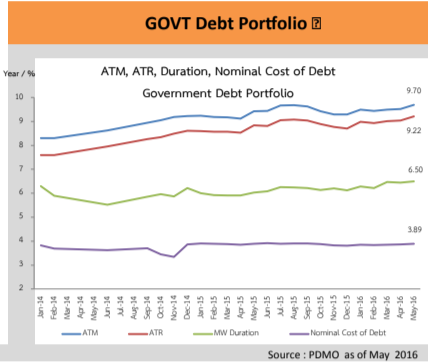
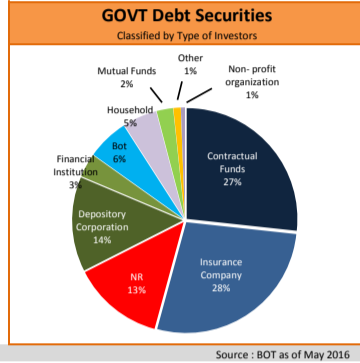
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		180.20
Source: BOT As of Aug 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,518.69	-5.38
NIKKEI	16,254.45	-381.32
DIA	18,543.53	111.29
S&P500	2,182.87	9.27
DAX	10,367.21	29.71
HSI	22,426.20	534.83
FTSE100	6,793.47	69.04
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	44.29	2.14
WTI	41.8	1.81
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,344.40	-16.40
SILVER	19.817	-0.67

Source: Bloomberg As of Aug 5<sup>th</sup>, 2016

## PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 43.34%			
5,977,353.33 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Dec-15 (THB Mil.)	
GOVT	3,441,865.43	58%	-49,183.61
- Domestic	3,350,309.62	56%	-49,710.45
- Foreign	91,555.81	2%	526.84
FIDF	973,154.59	16%	-10,015.52
SOE	1,028,771.82	17%	-9,893.61
- G	418,540.85	7%	673.51
- NG	610,230.97	10%	-10,567.12
SFIs	521,614.04	8%	-2,788.53
Others	11,947.45	1%	-337.22
<b>Total</b>	<b>5,977,353.33</b>	<b>100%</b>	<b>-72,218.49</b>

Source: PDMO as of May 2016

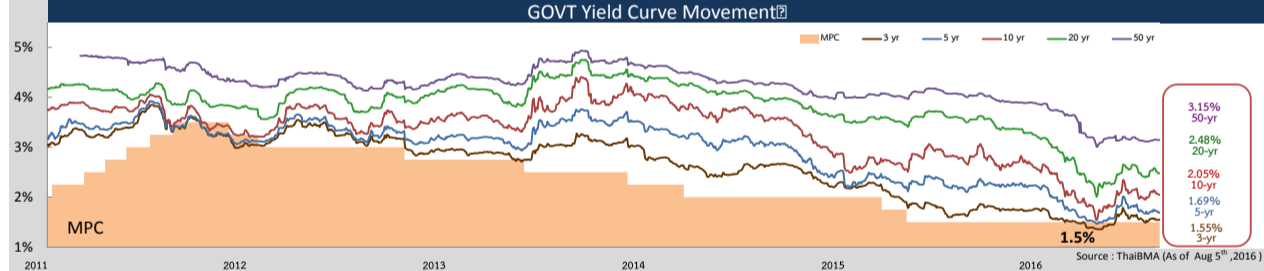


GOVT Bond Auction Schedule Q3/FY2016												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB/NCB (THB Mil.)	greenshoe	NCB (THB Mil.)	BCR	AAY (%)	Spread over T-1			
									Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)	
8-Jun-16	15	LB296A	10,000	10,000	9,800	-	200	1.78	2,2793	-5.82	-8.75	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	2.9	-3.77	7.23
22-Jun-16	50	LB666A	10,000	10,000	8,000	-	2,000	2.24	3.0227	-17.71	-20.2	-16.18
29-Jun-16	10	LB250A	20,000	20,000	-	-	420	1.15	1.8708	-3.17	-8.25	-0.25
6-Jul-16	30	LB466A	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	6.08	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	LB280A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24-Aug-16	30	LB466A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31-Aug-16	30	LB366A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14-Sep-16	50	LB666A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21-Sep-16	5	LB226A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

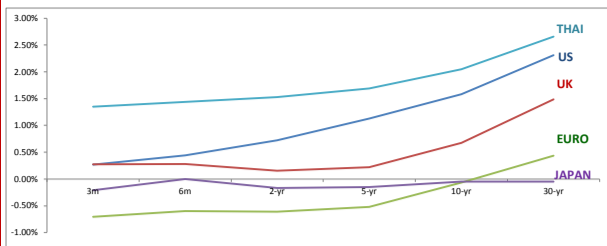
Source: ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (wt/h)
1	LB206A	3.88	177,118	588,824	16.13%	3.32
2	LB196A	2.85	301,994	586,362	16.06%	1.94
3	LB21DA	5.36	306,104	570,292	15.62%	1.86
4	LB176A	0.85	218,683	430,456	11.79%	1.97
5	LB25DA	9.35	193,854	397,774	10.88%	2.05

Source: ThaiBMA (As of Aug 5<sup>th</sup>, 2016)



### Foreign Yield



	3M	6M	2-yr	5-yr	10-yr	30-yr
US	0.27%	0.44%	0.72%	1.13%	1.58%	2.31%
UK	0.27%	0.28%	0.15%	0.22%	0.67%	1.49%
EURO	-0.71%	-0.60%	-0.61%	-0.52%	-0.07%	0.43%
JAPAN	-0.21%	0.00%	-0.17%	-0.15%	-0.05%	-0.05%
THAILAND	1.35%	1.44%	1.53%	1.69%	2.05%	2.66%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Aug 5<sup>th</sup>, 2016)

### SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	0.92	1.00	1.19	1.32	1.48
EU	%	-0.19	-0.21	-0.11	0.05	0.33
JAPAN	%	-0.01	-0.04	-0.02	0.03	0.11
THAILAND	%	1.53	1.55	1.77	1.91	2.05

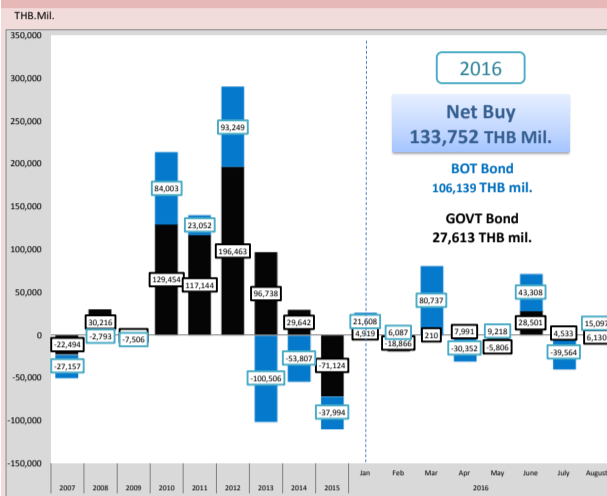
Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.505/1.430	1.485/1.365	1.415/1.235	1.380/1.160	1.355/1.205
EUR/CBS	Mid	-0.44	-0.44	-0.46	-0.47	-0.47
JPY/CBS	Mid	-0.69	-0.73	-0.83	-0.86	-0.81

Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		15.40	15.41	16.22	22.02	28.94	36.75
UK		6.66	7.36	12.10	32.55	50.76	70.17
JAPAN		5.50	5.51	11.54	32.08	46.73	60.89
THAILAND		20.32	22.00	37.43	95.57	126.22	145.33

Source : Reuters (As of Aug 5<sup>th</sup>, 2016)

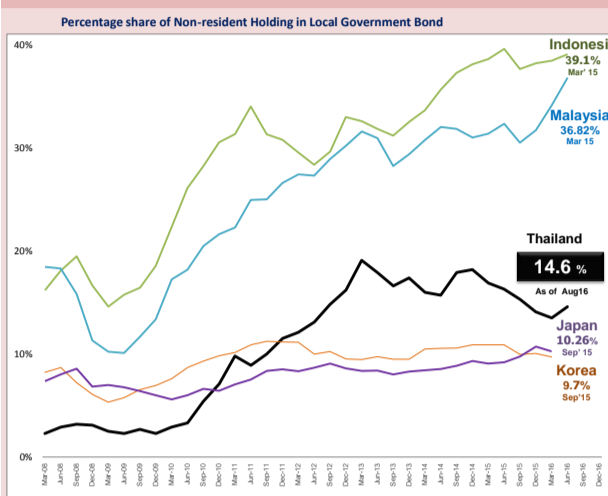
### Non-Residence Trading

#### NR Holding Weekly



Source : PDMO (As of Aug 5<sup>th</sup>, 2016)

#### Peers Comparison



Source : PDMO (As of Aug 5<sup>th</sup>, 2016)

### BAHT BOND

#### THE OUTSTANDING BAHT BOND

67,499 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM

