



# 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 26 มิถุนายน 2560 รัฐบาลอังกฤษเผยแพร่ยังคงข้อตกลงการค้าเสรีกับประเทศกำลังพัฒนาทั้งหลายเอาไว้ แม้ว่า อังกฤษจะถอนตัวจากการเป็นสมาชิกของสหภาพยุโรป (Brexit) แล้วก็ตาม ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทสัญชาติอังกฤษไม่ต้องจ่ายภาษีนำเข้าสินค้าที่ได้มีการซื้อจากประเทศเหล่านี้ เช่น บังคลาเทศและไต้หวัน เพื่อที่จะช่วยให้อังกฤษได้เติบโต และยังช่วยลดความยากจนผ่านทางการค้า
- วันที่ 26 มิถุนายน 2560 ตลาดการเงินจับตามองเจเน็ต เยลเลน ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ซึ่งมีกำหนดขึ้นกล่าวสุนทรพจน์ในการประชุม "Global Economic Issues" ที่กรุงลอนดอน ประเทศอังกฤษ ในวันอังคารนี้ การประชุมครั้งนี้จะมีช่วงถาม-ตอบ และมีช่วงการสนทนากับลอร์ด นิคอลัส สตีเวน ประธาน British Academy โดยนางเยลเลนจะแสดงมุมมองเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจ ทั้งนี้ นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า ในการกล่าวสุนทรพจน์ครั้งนี้ นางเยลเลนจะเน้นย้ำถึงจุดยืนของเฟดที่ว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งต่อไปหรือการเริ่มปรับลดงบดุลบัญชีของเฟดนั้น จะพิจารณาจากข้อมูลเศรษฐกิจที่ได้รับ

## June 26, 2017

## MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.46	0.01
Headline Inflation	-0.04	0.15
Forecast	1.50 - 2.20	

Source : MOC As of May 2017

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	34.1391	-5.4%
GBP	43.5493	-1.9%
EUR	38.2524	1.4%
JPY	30.8551	0.2%
CNY	5.0273	-4.0%

Source : BOT As of June 26<sup>th</sup>, 2017

Policy Rate	
American Interest Rate (Fed)	1.00% - 1.25%
British Interest Rate (BoE)	0.25%
European Interest Rate (ECB)	0.00%
Japanese Interest Rate (BoJ)	-0.10%

Thai Policy Interest Rate	
	<b>1.50%</b>
Next Meeting:	5-Jul-2017

GDP Growth	
	YoY(%)
2014	0.70
2015	2.80
2016	3.20

Source : NESDB

GDP Forecast	
	2017
BOT	3.4
NESDB	3.0 - 3.8
FPO	3.6

Last Update : May 2017

## INT'L RESERVE THAI (b.USD)

184.47

Source : BOT As of Apr 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,582.36	5.78
NIKKEI	20,132.67	189.41
DJIA	21,394.76	10.48
S&P500	2,438.30	5.15
DAX	12,733.41	-19.32
HSI	25,670.05	43.56
FTSE100	7,424.13	-39.41

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	45.54	-1.83
WTI	43.01	-1.73

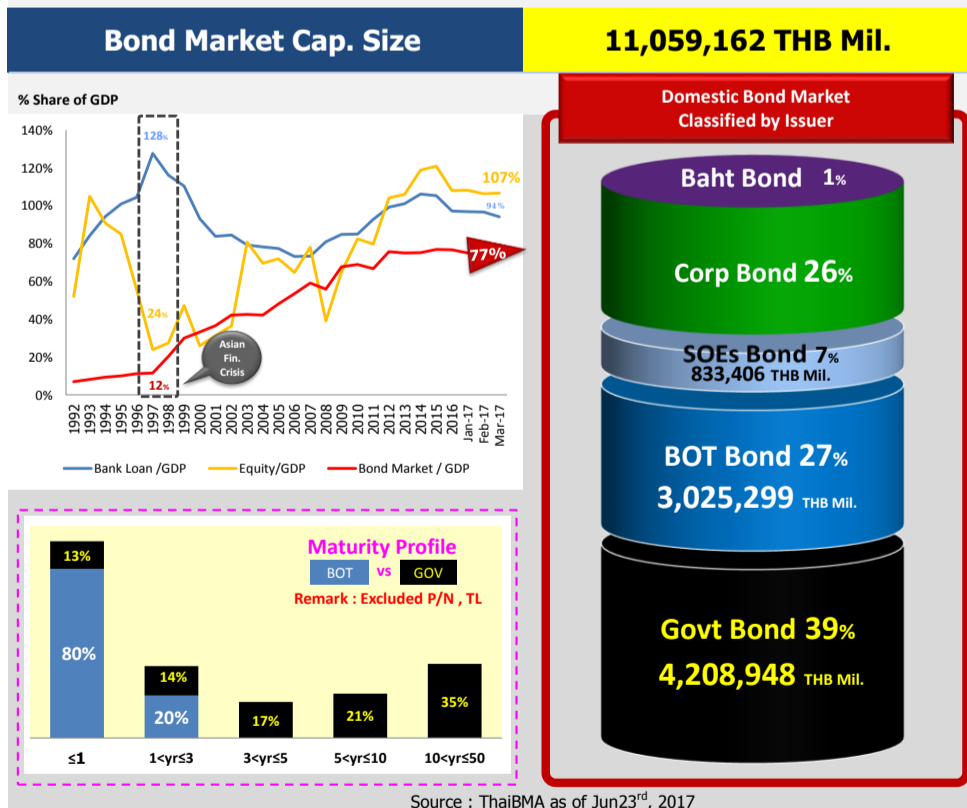
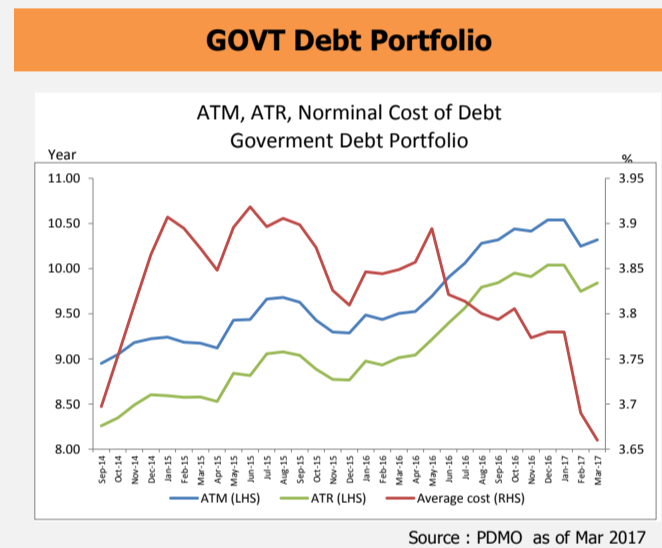
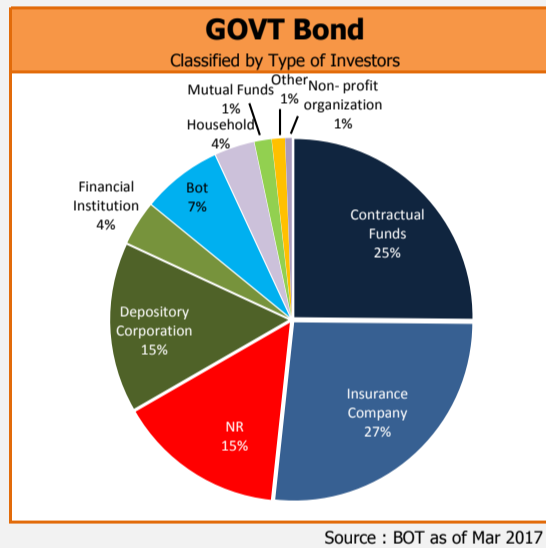
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,256.40	-0.10
SILVER	16.707	0.046

Source : Bloomberg As of June 23<sup>th</sup>, 2017

## PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = <b>42.64%</b>			
6,267,920.88 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)	
<b>GOVT</b>	<b>3,852,455.09</b>	<b>61%</b>	<b>71,062.64</b>
- Domestic	3,755,164.26	60%	70,750.63
- Foreign	97,290.83	1%	312.01
<b>FIDF</b>	<b>916,090.73</b>	<b>15%</b>	<b>-1,172.42</b>
<b>Debt Prefunding</b>	<b>30,000.00</b>	<b>1%</b>	<b>25,450.00</b>
<b>SOE</b>	<b>972,750.61</b>	<b>16%</b>	<b>9,866.29</b>
- G	417,763.53	7%	1,537.17
- NG	554,987.08	9%	11,523.77
<b>SFIs</b>	<b>452,740.79</b>	<b>7%</b>	<b>-2,839.39</b>
<b>Others</b>	<b>18,433.66</b>	<b>0%</b>	<b>-994.56</b>
<b>Total</b>	<b>6,242,470.88</b>	<b>100%</b>	<b>101,372.56</b>

Source : PDMO as of Apr 2017

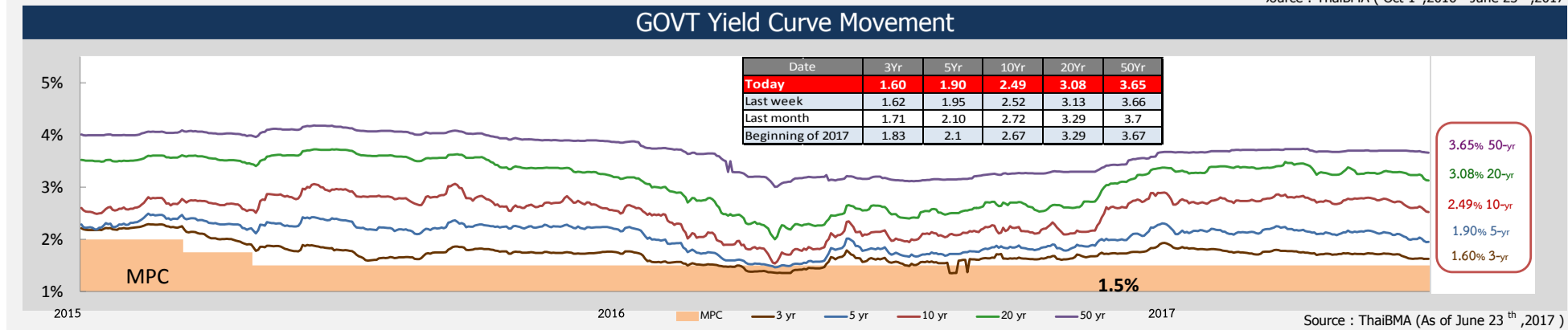


GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
1-Mar-17	5	LB226A	25,000	25,000	25,000	-	1.96	100	2.24	3.66	2.23	2.25
15-Mar-17	20	LB366A	8,000	8,000	8,000	-	1.38	-	3.47	5.75	2.56	7.56
22-Mar-17	10	LB26DA	14,000	14,000	13,330	670	1.38	-	2.77	-0.07	-1.39	1.41
29-Mar-17	50	LB666A	13,000	13,000	12,600	400	2.30	-	3.69	-5.16	-6.39	-4.99
12-Apr-17	30	LB466A	13,000	14,300	13,800	500	1.84	1,300	3.45	-6.06	-7.72	-1.12
19-Apr-17	5	LB226A	25,000	25,000	24,400	600	2.00	450	2.10	-3.48	-4.35	-2.85
26-Apr-17	20	LB366A	12,000	12,000	11,870	130	1.13	-	3.36	4.86	-2.08	8.92
3-May-17	10	LB26DA	20,000	20,000	19,700	300	1.84	-	2.74	0.15	-1.47	1.13
9-May-17	50	LB666A	14,000	14,000	13,500	500	1.18	-	3.64	-2.62	-13.04	1.66
17-May-17	15	LB316A	11,000	12,100	10,500	500	1.63	1,100	3.13	-2.62	-7.00	-0.50
7-Jun-17	30	LB466A	11,000	12,100	10,500	500	1.97	1,100	3.43	-6.99	-10.41	-4.51
21-Jun-17	20	LB366A	12,000	13,200	11,610	390	1.97	1,200	3.12	0.43	-2.33	2.17
28-Jun-17	10	LB26DA	20,000									

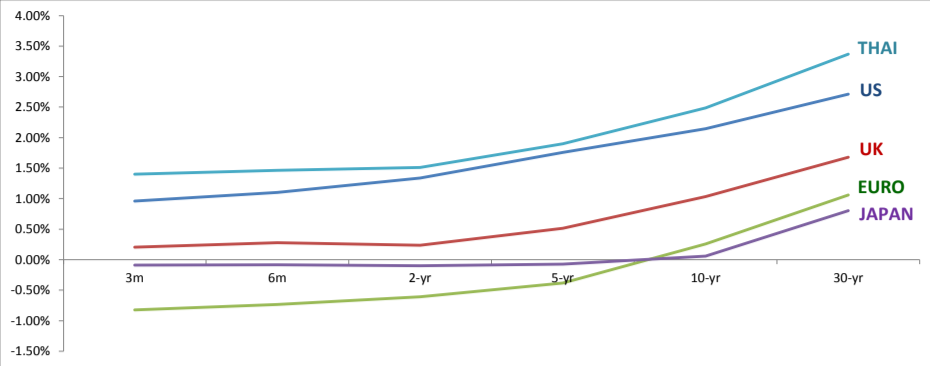
G : Greenshoe option  
O : Overallotment  
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (w/w)
1	LB226A	4.98	195,956	668,270	23.14%	3.41
2	LB196A	1.96	301,994	374,867	12.98%	1.24
3	LB21DA	4.48	306,104	331,788	11.49%	1.08
4	LB206A	3.00	188,118	294,584	10.20%	1.57
5	LB176A	0.00	162,001	254,441	8.81%	1.57

source : ThaiBMA ( Oct 1<sup>st</sup>, 2016 - June 23<sup>rd</sup>, 2017 )



## Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
<b>US</b>	0.96%	1.10%	1.34%	1.76%	2.14%	2.71%
<b>UK</b>	0.21%	0.28%	0.24%	0.52%	1.04%	1.68%
<b>EURO</b>	-0.83%	-0.73%	-0.61%	-0.38%	0.26%	1.06%
<b>JAPAN</b>	-0.09%	-0.09%	-0.10%	-0.07%	0.06%	0.80%
<b>THAILAND</b>	1.40%	1.46%	1.51%	1.90%	2.49%	3.37%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Jun 26<sup>th</sup>, 2017)

## SWAP

### Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.42	1.54	1.83	1.96	2.13
EU	%	-0.24	-0.17	0.15	0.39	0.74
JAPAN	%	0.04	0.05	0.11	0.16	0.26
THAILAND	%	1.50	1.58	1.94	2.13	2.33

### Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.500/1.430	1.580/1.470	1.685/1.615	1.840/1.660	1.905/1.735
EUR/CBS	Mid	-0.31	-0.31	-0.34	-0.35	-0.35
JPY/CBS	Mid	-0.41	-0.47	-0.59	-0.62	-0.62

### Credit Default Swap

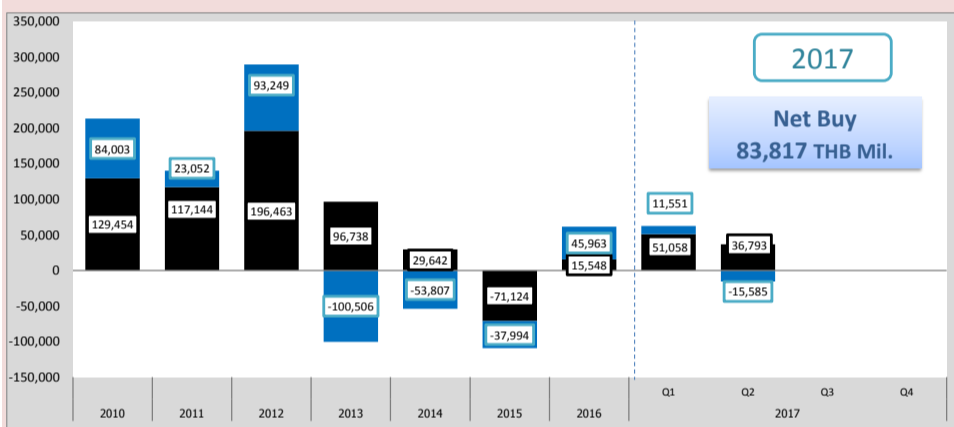
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	14.09	14.10	15.17	19.99	25.48	31.46
UK	3.65	3.72	6.06	20.20	32.28	46.83
JAPAN	3.52	3.76	7.40	23.62	35.40	43.46
THAILAND	15.25	16.86	26.98	63.16	89.71	107.52

Source : Reuters (As of Jun 26<sup>th</sup>, 2017)

## Non-Residence Holding

### NR Holding Weekly

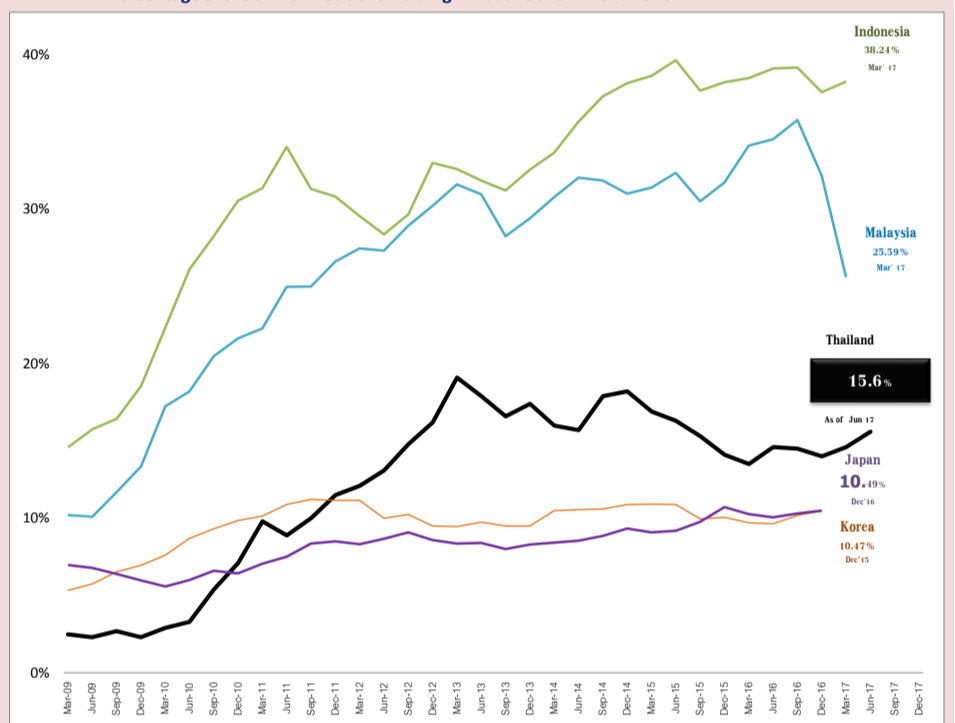
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>657,930</b>	<b>5.949%</b>
<b>BOT Bond</b>	<b>59,400</b>	<b>0.537%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>0</b>	<b>0.000%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>862</b>	<b>0.008%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>718,192</b>	<b>6.494%</b>



Source : PDMO (As of Jun 23<sup>rd</sup>, 2017)

### Peers Comparison

#### Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



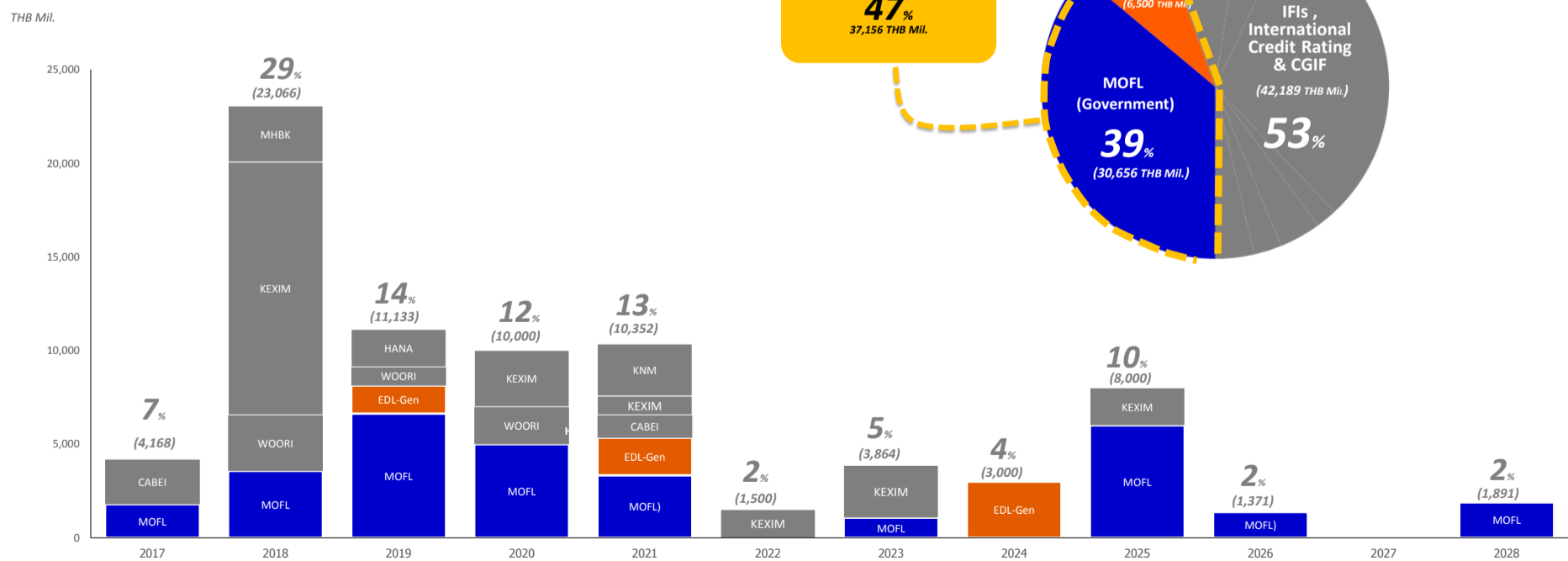
Source : PDMO (As of Jun 23<sup>rd</sup>, 2017)  
asianbondsonline

## BAHT BOND

### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**78,345 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Jun 26<sup>th</sup>, 2017)