



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 13 กรกฎาคม 2560 นางเจนนิเฟอร์ บลูมเบิร์ก ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ได้เริ่มแถลงนโยบายการเงินรอบปีต่อคณะกรรมการบริการการเงินประจำสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ และจะแถลงต่อคณะกรรมการการธนาคารประจำวุฒิสภาในวันพรุ่งนี้ ทั้งนี้ นางเจนนิเฟอร์กล่าวว่า เฟดจะทำการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และปรับลดงบดุลอย่างต่อเนื่องต่อไปในปีนี้ ถึงแม้เงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำ ควบคู่ไปกับเศรษฐกิจยังคงมีการปรับตัวดีขึ้นอย่างช้าๆก็ตาม อย่างไรก็ดี นางเจนนิเฟอร์ไม่ได้ระบุแน่ชัดถึงกำหนดเวลาที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งที่ 3 ในปีนี้ หลังจากที่ปรับขึ้นในเดือนมีนาคมและมิถุนายน

วันที่ 17 กรกฎาคม 2560 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์จะเรียกนายโดนัลด์ ทรัมป์ จูเนียร์ บุตรชายคนโตของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เข้าชี้แจงกรณีที่เขาเผยแพร่อีเมลที่เกี่ยวข้องกับการนัดพบกันระหว่างเขาและทนายความชาวรัสเซียในเดือนมีนาคม 2559 รายงานระบุว่า วุฒิสภาซิดนีย์ แกรอสส์ จากพรรครีพับลิกันได้เปิดเผยว่า เขาจะส่งจดหมายเรียกตัวนายทรัมป์ จูเนียร์ ให้เข้าชี้แจงในเรื่องนี้ โดยจะดำเนินการให้เร็วที่สุดในสัปดาห์ที่จะถึงนี้ หลังจากที่ยานดอนัลด์ ทรัมป์ จูเนียร์ ได้เผยแพร่อีเมลที่เกี่ยวข้องกับการนัดพบกันระหว่างเขากับนางมาเดลี เวลเชินสกี ทนายความชาวรัสเซีย ในเดือนมีนาคม 2559 ซึ่งเป็นช่วงที่ราคาของเขากำลังงาเลียงเลี้ยว ซึ่งข่าวดังกล่าวส่งผลให้เกิดข้อครหาและเพิ่มความเคลือบแคลงในทิศทางเสียงของประธานทรัมป์ว่าอาจมีการสมรู้ร่วมคิดกับรัฐบาลรัสเซีย เพื่อโจมตีนางฮิลลารี คลินตัน คู่แข่งจากพรรคเดโมแครตในช่วงการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ

July 17, 2017

MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.45	0.08
Headline Inflation	-0.05	0.02
Forecast	0.7 - 1.7	

Source : MOC As of Jun 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%

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

Source : NESDB

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	34.0866	-5.5%
GBP	44.3712	0.0%
EUR	39.053	3.5%
JPY	30.2712	-1.7%
CNY	5.0624	-3.3%

Source : BOT As of July 17th, 2017

Thai Policy Interest Rate	
1.50%	
Next Meeting:	16-Aug-2017

GDP Forecast	
2017	
BOT	3.7
NESDB	3.3 - 3.8
FPO	3.6

Last Update : Jun 2017

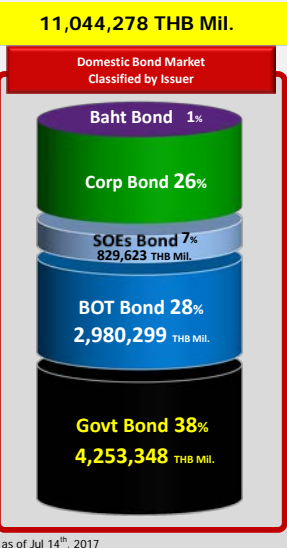
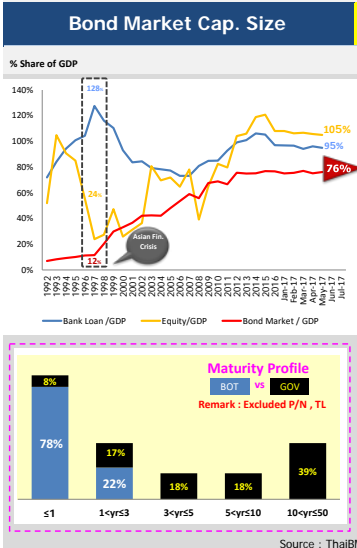
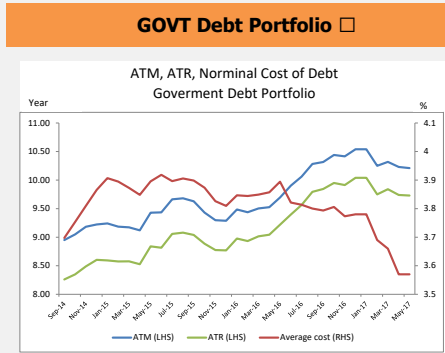
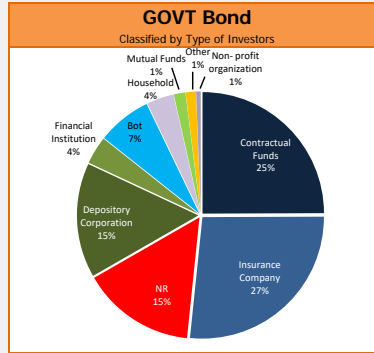
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
185.56		
Source : BOT As of Jun 2017		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,577.79	8.35
NIKKEI	20,118.86	189.77
DJIA	21,637.74	223.40
S&P500	2,459.27	34.09
DAX	12,631.72	243.04
HSI	26,389.23	1,048.38
FTSE100	7,378.39	27.47
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	48.91	2.20
WTI	46.54	2.31
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,227.50	17.80
SILVER	15.933	0.508

Source : Bloomberg As of Jul 14th, 2017

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 42.90%			
6,347,824.38 THB Mil.			
Outstanding Debt	(THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)
GOVT	3,886,098.26	61%	33,643.17
- Domestic	3,789,146.20	60%	33,981.94
- Foreign	96,952.06	1%	-338.77
FIDF	905,729.35	14%	-10,361.38
Debt Prefunding	120,450.00	2%	65,000.00
SOE	971,707.95	16%	-1,042.66
- G	416,171.43	7%	1,537.17
- NG	555,536.52	9%	549.44
SFIs	446,277.21	7%	-6,463.58
Others	17,561.61	0%	-872.05
Total	6,347,824.38	100%	79,903.50

Source : PDMO as of May 2017

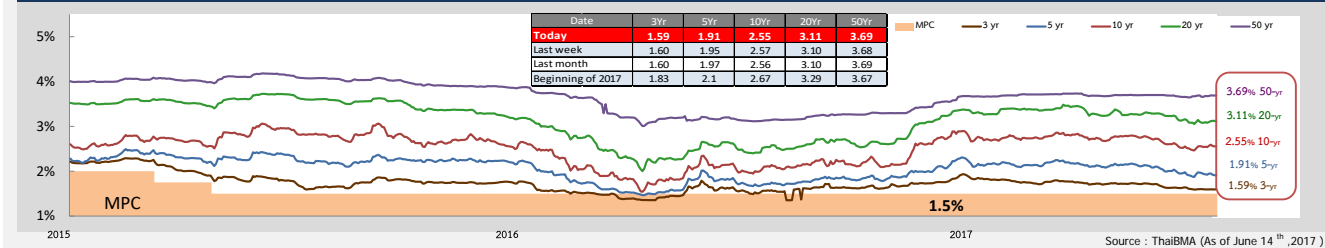


GOVT Bond Auction Schedule Q4/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
5-Jul-17	50	LB666A	14,000	14,000	13,915	85	1.14		3.71	2.35	-0.39	-4.61
12-Jul-17	15	LB316A	14,000	14,000	13,750	250	3.06	1,400	3.00	-1.32	-2.17	-0.37
2-Aug-17	5	TBA	25,000									
9-Aug-17	30	LB466A	10,000									
16-Aug-17	10	LB26DA	20,000									
30-Aug-17	50	LB666A	7,000									
6-Sep-17	20	LB366A	7,000									
13-Sep-17	5	TBA	25,000									

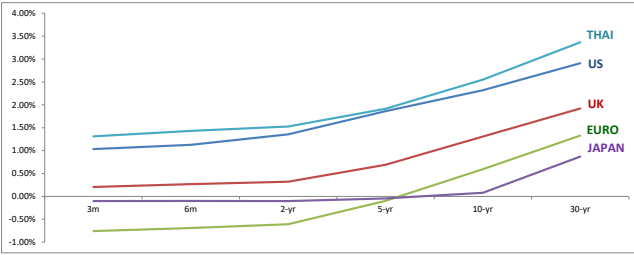
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB MIL.)	Total Trading Value (THB MIL.)	% of Total Trading value	T/O (win)
1	LB226A	4.92	202,592	723,127	22.49%	3.57
2	LB196A	1.91	240,085	399,881	12.44%	1.67
3	LB21DA	4.42	306,104	352,492	10.96%	1.15
4	LB206A	2.95	188,118	318,854	9.92%	1.69
5	LB26DA	0.00	113,182	285,923	8.89%	2.53

Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2016 - Jul 14th, 2017)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	1.03%	1.13%	1.36%	1.86%	2.32%	2.91%
UK	0.21%	0.27%	0.32%	0.69%	1.31%	1.92%
EURO	-0.76%	-0.69%	-0.61%	-0.10%	0.60%	1.33%
JAPAN	-0.10%	-0.10%	-0.10%	-0.05%	0.08%	0.87%
THAILAND	1.31%	1.43%	1.53%	1.91%	2.55%	3.37%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of July 14th, 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

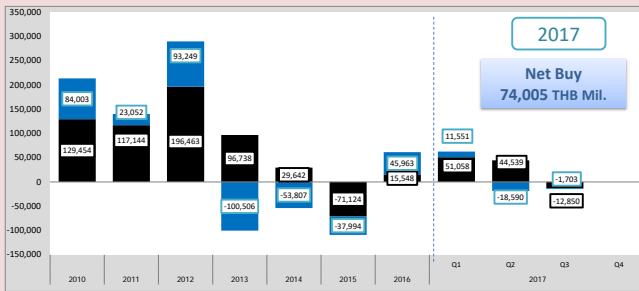
CDS		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US		11.77	11.77	15.14	20.24	24.35	28.42
UK		2.82	2.89	5.17	17.67	29.27	43.35
JAPAN		3.48	3.70	7.44	23.63	35.03	43.28
THAILAND		14.49	16.09	26.13	62.16	86.50	104.85

Source : Reuters (As of July 14th, 2017)

Non-Resident Holding

NR Holding Weekly

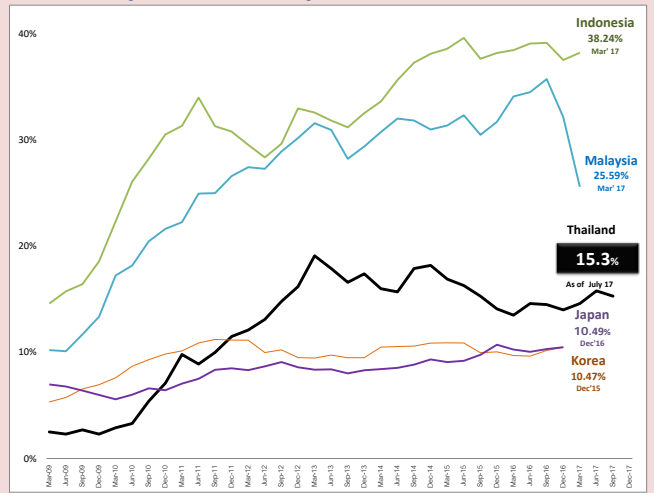
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	652,827	5.911%
BOT Bond	54,691	0.495%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	71	0.001%
Corp Bond	850	0.008%
TOTAL	708,439	6.415%



Source : PDMO (As of July 14th, 2017)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



Source : PDMO (As of July 14th, 2017)
asianbondsonline

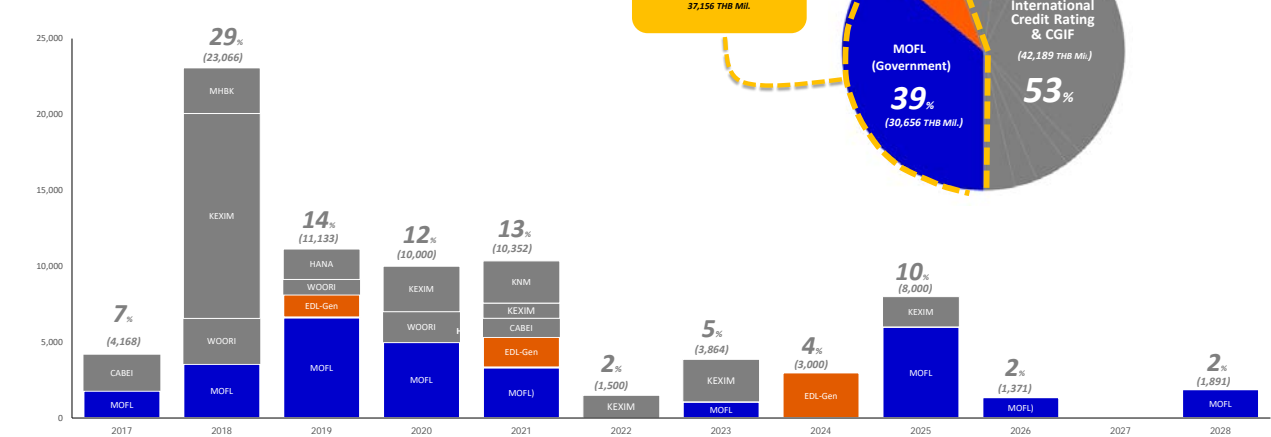
BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

78,345 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM

THB Mil.



Source : ThaiBMA (As of July 14th, 2017)