



# THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

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

## Highlights

- ภายหลังการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) เมื่อวันที่ 2 มิ.ย. ที่ประชุมมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ย refinancing rate ที่ระดับ 0% และประกาศปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจในยุโรปโซนและอัตราเงินเฟ้อ ในปีที่ แต่ก็ยังมีข้อกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงในช่วงกลางที่เกี่ยวข้องกับเศรษฐกิจโลก และการลงประชามติในสหราชอาณาจักรในประเด็นการถอนตัวจากสหภาพยุโรป (Brexit)
- ผลการประชุมสามัญของ OPEC เมื่อวันที่ 2 มิ.ย. 59 ที่ผ่านมา ที่ประชุมมีมติคงเพดานการผลิตน้ำมันดิบที่ระดับ 30 ล้านบาร์เรลต่อวัน ทั้งนี้ นาย Khalid al-Falih รัฐมนตรีว่าการกระทรวงน้ำมันคนใหม่ของซาอุดีอาระเบีย เสนอตั้งเพดานการผลิตให้สูงขึ้น แต่อิหร่านยังคงแน่วแน่ในจุดยืนเดิมหน้าผลิตน้ำมันดิบจนกว่าจะกลับไปสู่ระดับล้านบาร์เรลต่อวันก่อนถูกคว่ำบาตร ทำให้ไม่สามารถตกลงกันได้

## June 6, 2559

### MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.78	0.01
Nominal Inflation	0.07	0.55
Forecast	0.00 - 1.00	

Source : MOC As of May 2016

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	35.5262	-1.7%
GBP	51.3357	-3.5%
EUR	40.4795	3.1%
JPY	33.4214	11.0%
CNY	5.4606	-1.4%

Source : BOT As of 6-Jun-2559

Policy Rate	
American Interest Rate (Fed)	0.50%
British Interest Rate (BoE)	0.50%
European Interest Rate (ECB)	0.00%
Japanese Interest Rate (BoJ)	-0.10%

Thai Policy Interest Rate	
1.50%	
Next Meeting:	22-Jun-2559

GDP Growth	
	YoY(%)
2013	2.90
2014	0.70
2015	2.80

GDP Forecast	
	2016
BOT	3.10
NESDB	2.8-3.8
FPO	3.30

Last Update : 30-May-2016

INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		176.70

Source : Bloomberg As of Apr 2016

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,443.42	30.75
NIKKEI	16,580.03	-449.43
DJIA	17,920.33	92.04
S&P500	2,109.41	19.31
DAX	10,121.08	-165.23
HSI	21,030.22	400.83
FTSE100	6,273.40	7.75

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	50.55	0.79
WTI	49.69	0.36

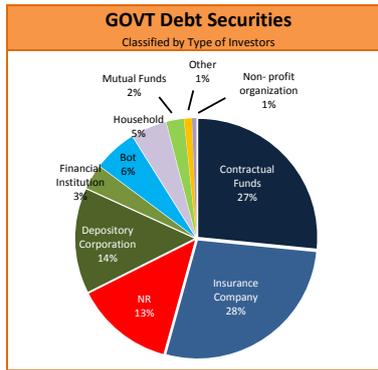
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,245.34	28.64
SILVER	16.447	0.18

Source : Bloomberg As of June 6<sup>th</sup>, 2559

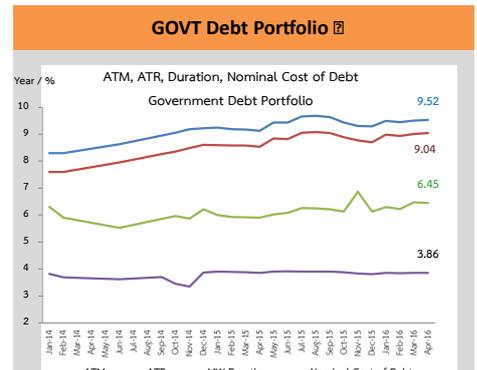
## PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 44.09% %			
6,050,595.88 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)		%	Chg. from Dec-14 (THB Mil.)
GOVT	3,491,049.04	58%	42,535.18
- Domestic	3,400,020.07	56%	40,944.57
- Foreign	91,028.97	2%	1,590.61
SDF	983,170.11	16%	0.00
SOE	1,039,689.49	17%	-221.33
- G	417,867.34	7%	1,332.80
- NG	621,822.15	10%	-1,554.13
SFIs	524,402.57	8%	-1,121.13
Others	12,284.67	1%	-4,246.70
<b>Total</b>	<b>6,050,595.88</b>	<b>100%</b>	<b>36,946.02</b>

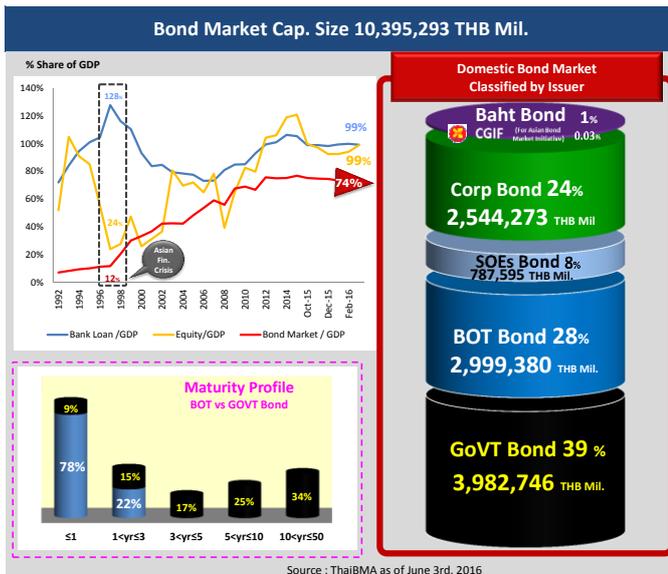
Source : PDMO as of April 2016



Source : BOT as of April 2016



Source : PDMO as of April 2016



### GOVT Bond Auction Schedule Q3/FY2016

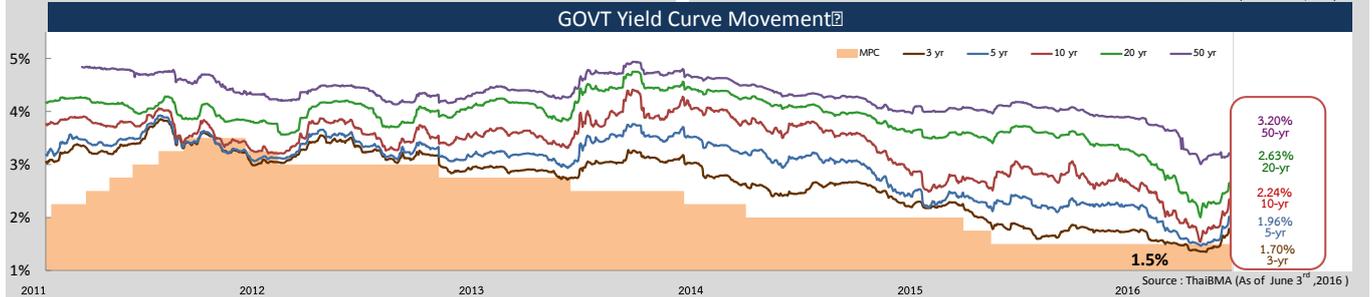
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	green shoe	NCB (THB Mil.)	BCR	AAY (%)	Spread over T-1			
										Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)	
6-Jan-16	5	LB25DA	14,000	14,000	14,000	-	-	1.42	2.6207	-2.56	-6.63	-1.83	
13-Jan-16	30	LB666A	10,000	10,000	8,325	-	1,675	3.59	3.7590	-11.19	-14.08	-10.38	
20-Jan-16	10	LB366A	10,700	10,700	10,700	-	-	1.51	2.9867	-7.8	-11.47	-4.47	
27-Jan-16	50	LB296A	10,000	10,000	10,000	-	-	1.43	2.6938	+4.38	+2	+7	
10-Feb-16	15	LB206A	24,000	23,779	18,900	3,779.00	1,100	5.10	1.6393	-2.36	-2.79	-1.89	
17-Feb-16	10	LB446A	10,000	10,000	9,500	-	500	2.62	3.1589	-18.8	-21.19	-16.69	
5-Apr-16	5	LB206A	24,000	20,000	20,000	436	-	2.79	1.3694	-0.07	-0.10	-0.30	
5-Apr-16	30	LB446A	10,000	10,000	8,518	-	1,482	1.40	2.1708	-20	-25.63	-5.63	
20-Apr-16	10	LB25DA	16,000	16,000	16,000	-	-	2.12	1.6891	+1.3	+0.76	+0.53	
27-Apr-16	15	LB296A	10,000	10,000	10,000	-	-	1.68	2.0594	+5.1	+1.52	+6.62	
18-May-16	50	LB666A	10,000	10,000	8,200	-	-	1,800	2.04	3.0312	-19.88	-23.1	-13.10
8-Jun-16	15	LB296A	10,000										
15-Jun-16	5	LB206A	20,000										
22-Jun-16	50	LB666A	10,000										
29-Jun-16	10	LB25DA	16,000										

Source : ThaiBMA

### Top 5 Most Active GOVT Bond

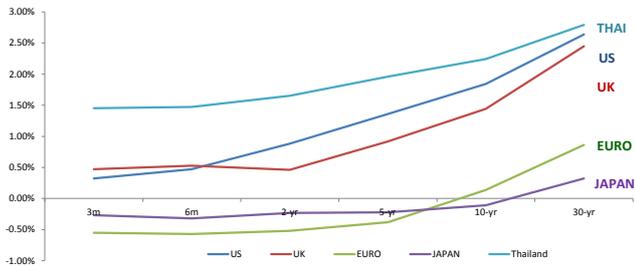
No.	Symbol	TTM.	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (1/yr)
1	LB196A	3.05	301,994	463,558	16.31%	1.53
2	LB206A	4.08	153,118	458,561	16.13%	2.99
3	LB21DA	5.56	306,104	453,839	15.97%	1.48
4	LB176A	1.05	218,683	326,753	11.50%	1.49
5	LB25DA	9.55	177,854	286,540	10.08%	1.61

Source : ThaiBMA (As of Jun 3<sup>rd</sup>, 2016)



## BOND

### Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.32%	0.47%	0.88%	1.36%	1.84%	2.64%
UK	0.47%	0.53%	0.46%	0.92%	1.44%	2.45%
EURO	-0.55%	-0.57%	-0.52%	-0.38%	0.14%	0.86%
JAPAN	-0.27%	-0.32%	-0.23%	-0.22%	-0.11%	0.32%
THAILAND	1.45%	1.47%	1.65%	1.96%	2.24%	2.79%

Source: ThaiBMA, Bloomberg (As of June 3<sup>rd</sup>, 2016)

### SWAP

#### Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	0.89	1.04	1.32	1.47	1.69
EU	%	-0.13	-0.14	0.02	0.22	0.56
JAPAN	%	-0.06	-0.12	-0.09	-0.01	0.11
THAILAND	%	1.51	1.58	1.96	2.15	2.35

#### Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.495/1.445	1.515/1.425	1.455/1.405	1.510/1.390	1.535/1.395
EUR/CBS	Mid	-0.35	-0.37	-0.41	-0.43	-0.42
JPY/CBS	Mid	-0.62	-0.72	-0.93	-0.98	-0.95

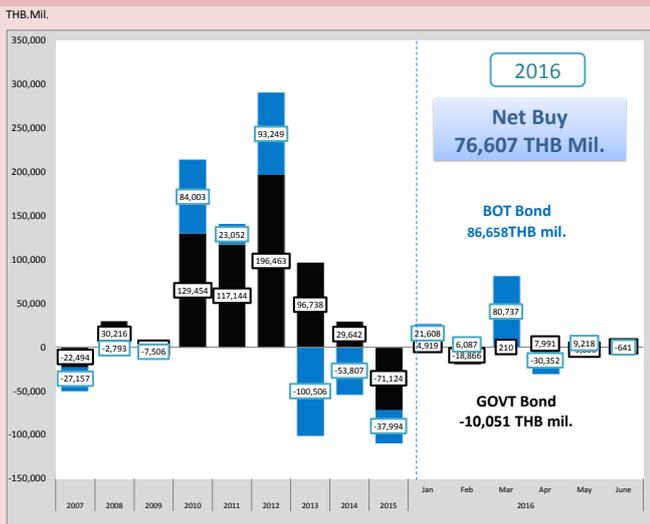
#### Credit Default Swap

CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	22.19	21.80	22.86	24.06	33.19	44.27
UK	10.14	11.05	16.92	33.50	51.61	70.10
JAPAN	7.14	9.97	15.25	38.50	55.97	71.41
THAILAND	21.77	23.22	43.60	119.72	157.88	178.35

Source: Reuters, Bloomberg (As of June 3<sup>rd</sup>, 2016)

## Non-Residence Trading

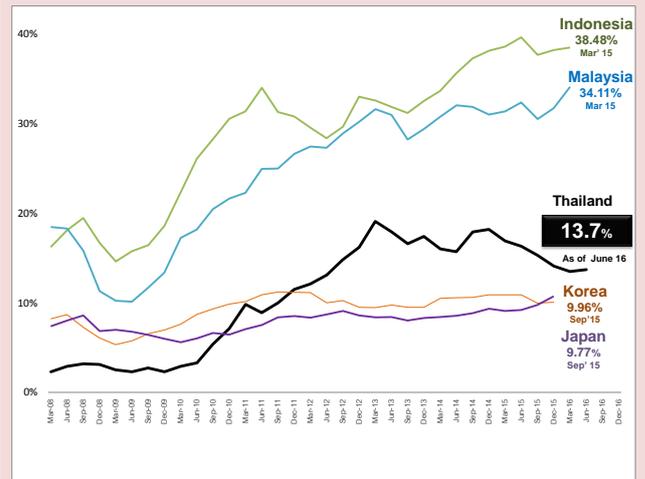
### NR Holding Weekly



Source: PDMO (As of June 3<sup>rd</sup>, 2016)

### Peers Comparison

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



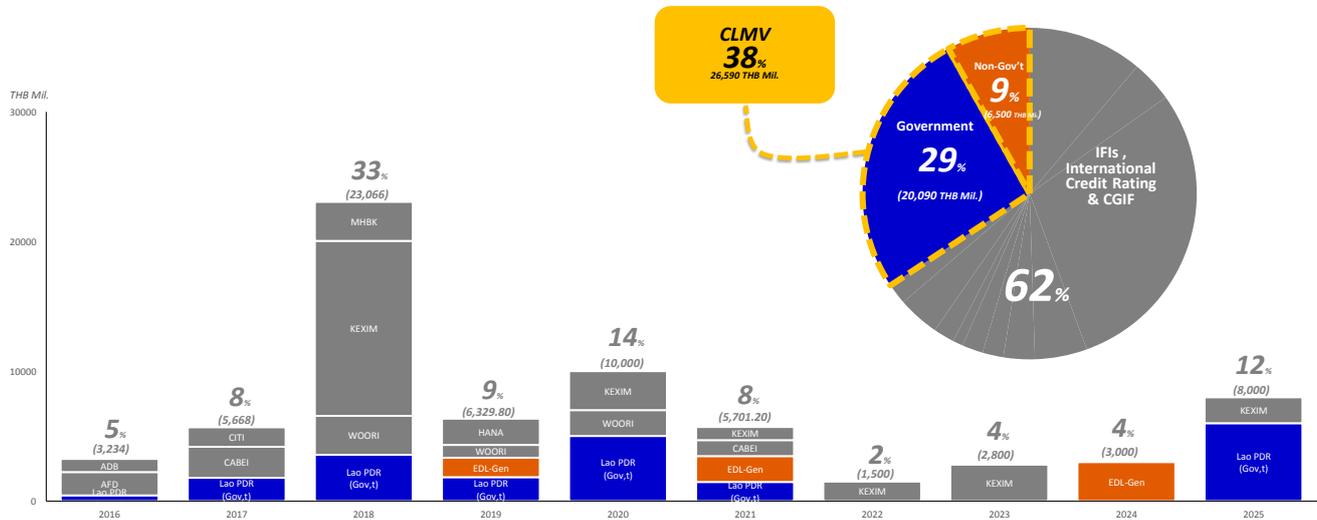
Source: PDMO (As of June 3<sup>rd</sup>, 2016)

## BAHT BOND

### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**69,299 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM



Source: ThaiBMA (As of June 6<sup>th</sup>, 2016)