



THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

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

Highlights

- เมื่อวันที่ 19 ก.ค. 59 กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับลดการคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกเป็น 3.1% ในปี 2559 และ 3.4% ในปี 2560 ซึ่งลดลง 0.1% จากการคาดการณ์ในเดือนเม.ย. ที่ระดับ 3.2% และ 3.5% ตามลำดับ พร้อมทั้ง IMF ได้ปรับลดการคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจอังกฤษในปี 2559 และ 2560 รมการลงประชามติคือจากสหภาพยุโรป ทำให้เกิดความไม่แน่นอนในเศรษฐกิจโลกเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะเศรษฐกิจของประเทศอังกฤษเองนั้นจะได้รับผลกระทบหนักที่สุด
- ในสัปดาห์หน้ามีการประชุมที่สำคัญที่น่าสนใจ ได้แก่ การประชุมของคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) ในวันที่ 26-27 ก.ค. 59 และประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ในวันที่ 28-29 ก.ค. 59 ซึ่งการประชุมดังกล่าวจะมีการประกาศผลอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะมีผลต่อทั้งตลาดเงิน ตลาดทุน ซึ่งนักลงทุนส่วนใหญ่จะต้องติดตามผลการประกาศดังกล่าวอย่างใกล้ชิด

July 25, 2016

MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.05	0.78
Nominal Inflation	0.56	0.46
Forecast	0.00 - 1.00	

Source : MOC as of June 2016

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%

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

Source : NESDB

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	35.1123	-2.9%
GBP	46.7322	-12.2%
EUR	38.8998	-0.9%
JPY	33.4185	11.0%
CNY	5.3032	-4.3%

Source : BOT As of July 25, 2016

Thai Policy Interest Rate	
Rate	1.50%
Next Meeting:	3-Aug-2559

GDP Forecast	
	2016
BOT	3.10
NESDB	2.8-3.8
FPO	3.30

Last Update : 30-May-2016

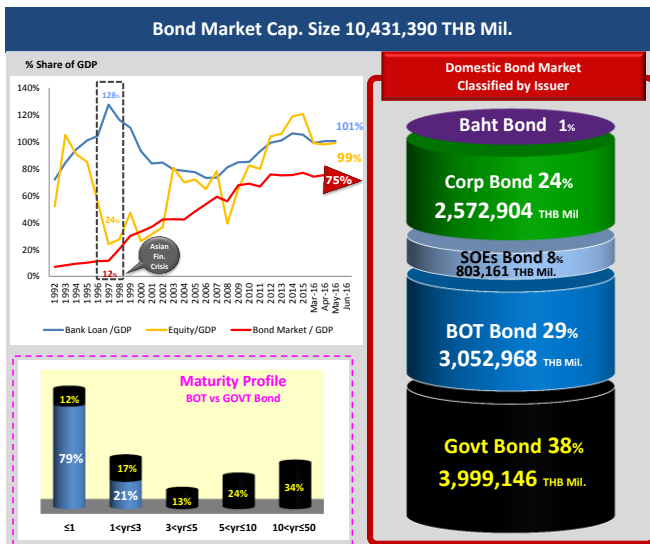
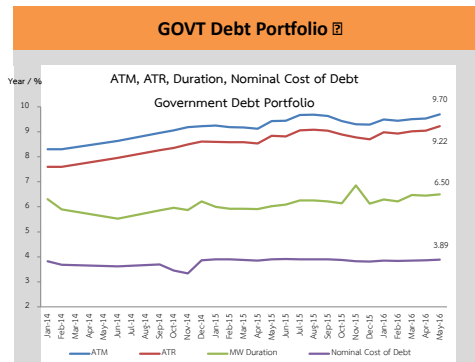
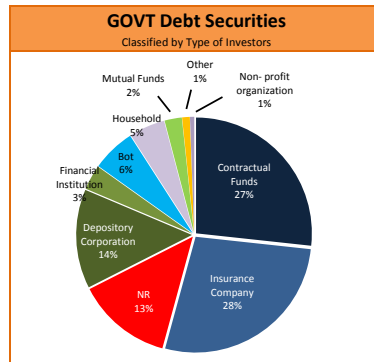
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		178.67
Source : BOT As of June 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,509.13	-0.90
NIKKEI	16,627.25	1,520.27
DJIA	18,517.23	-41.78
S&P500	2,165.17	67.27
DAX	10,147.46	728.68
HSI	21,964.27	1,400.10
FTSE100	6,730.48	196.69
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	45.69	-1.48
WTI	44.19	-1.22
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,323.40	-35.00
SILVER	19.689	0.08

Source : Bloomberg As of July 22nd, 2016

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 43.34% %			
5,977,353.33 THB Mil.			
Ousting Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Dec-14 (THB Mil.)	
GOVT			
- Domestic	3,441,865.43	58%	-49,183.61
- Foreign	3,350,309.62	56%	-49,710.45
FIDF	91,555.81	2%	526.84
FIDF	973,154.59	16%	-10,015.52
SOE			
- G	1,028,771.82	17%	-9,893.61
- NG	418,540.85	7%	673.51
- FIN	610,230.97	10%	-10,567.12
SFIs	521,614.04	8%	-2,788.53
Others	11,947.45	1%	-337.22
Total	5,977,353.33	100%	-72,218.49

Source : PDMO as of May 2016



GOVT Bond Auction Schedule Q3/FY2016

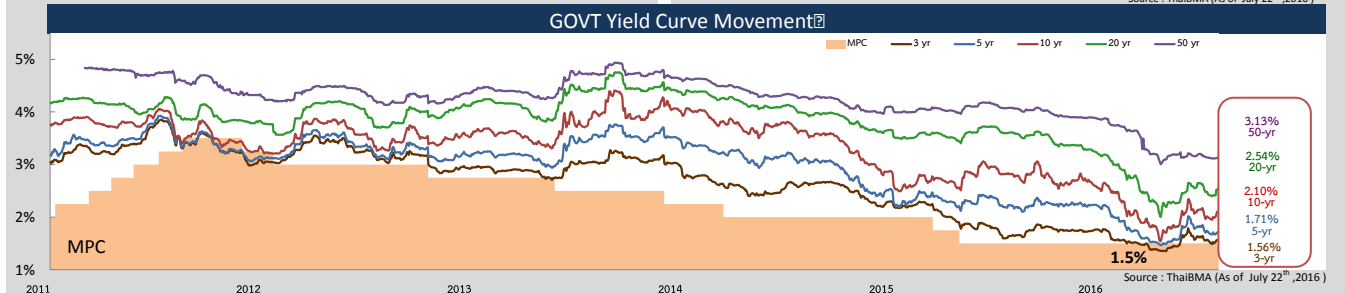
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	green shoe	NCB (THB Mil.)	BCR	AAY (%)	Spread over T-1 (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
8-Jun-16	15	LB296A	10,000	10,000	9,800	-	200	1.78	2.2793	-5.82	-8.75	-2.75
15-Jun-16	5	LB206A	24,000	20,000	20,000	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	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	LB266A	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										
10-Aug-16	10	LB260A										
24-Aug-16	30	LB466A										
31-Aug-16	20	LB366A										
14-Sep-16	50	LB666A										
21-Sep-16	5	LB266A										

Source : ThaiBMA

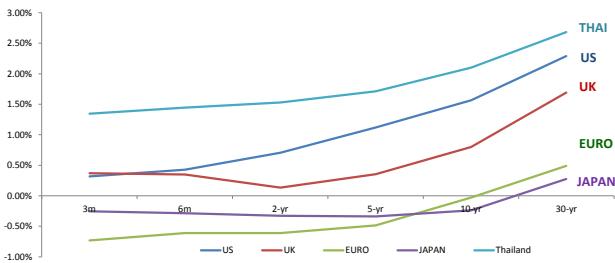
Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (บาท)
1	LB196A	2.88	301,994	574,280	16.50%	1.90
2	LB206A	3.92	177,118	573,735	16.48%	3.24
3	LB21DA	5.4	306,104	541,669	15.56%	1.77
4	LB176A	0.89	218,683	395,485	11.36%	1.81
5	LB25DA	9.39	193,854	376,209	10.81%	1.94

Source : ThaiBMA (As of July 22nd, 2016)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.32%	0.43%	0.71%	1.12%	1.57%	2.29%
UK	0.37%	0.35%	0.14%	0.35%	0.80%	1.69%
EURO	-0.73%	-0.61%	-0.61%	-0.49%	-0.03%	0.49%
JAPAN	-0.26%	-0.29%	-0.33%	-0.34%	-0.24%	0.28%
THAILAND	1.35%	1.45%	1.53%	1.71%	2.10%	2.68%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of July 22nd, 2016)

SWAP

Interest Rate Swap							
IRS			1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%		0.88	0.97	1.20	1.33	1.50
EU	%		-0.19	-0.20	-0.09	0.08	0.39
JAPAN	%		-0.08	-0.14	-0.16	-0.12	-0.02
THAILAND	%		1.54	1.56	1.80	1.95	2.10

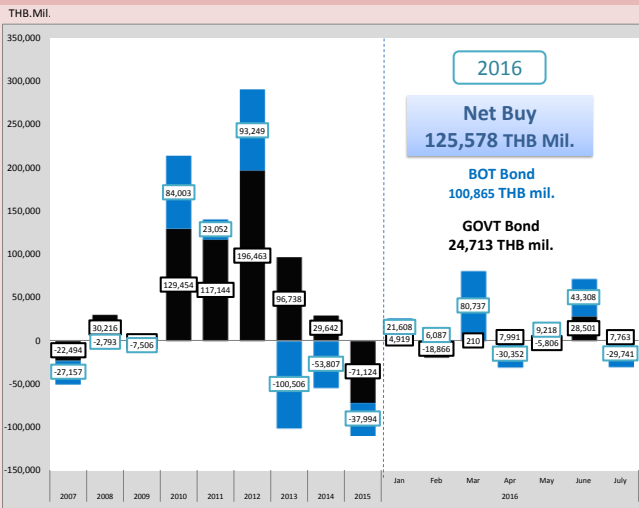
Cross Currency Swap							
CCS			1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%		1.525/1.465	1.555/1.475	1.595/1.445	1.540/1.390	1.510/1.410
EUR/CBS	Mid		-0.44	-0.43	-0.46	-0.47	-0.45
JPY/CBS	Mid		-0.72	-0.76	-0.82	-0.83	-0.80

Credit Default Swap						
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	15.42	15.43	16.25	22.05	28.89	36.55
UK	8.39	9.03	14.00	35.11	53.79	73.23
JAPAN	4.43	4.43	10.13	31.31	48.39	61.77
THAILAND	16.49	17.66	32.15	89.93	123.29	143.83

Source : Reuters (As of July 22nd, 2016)

Non-Residence Trading

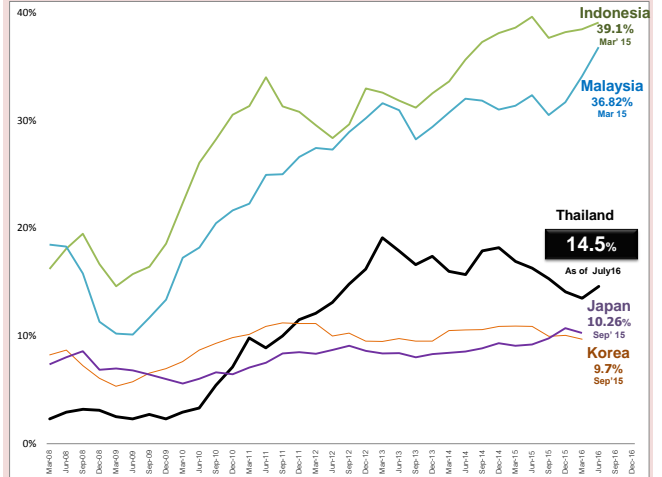
NR Holding Weekly



Source : PDMO (As of July 22th, 2016)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



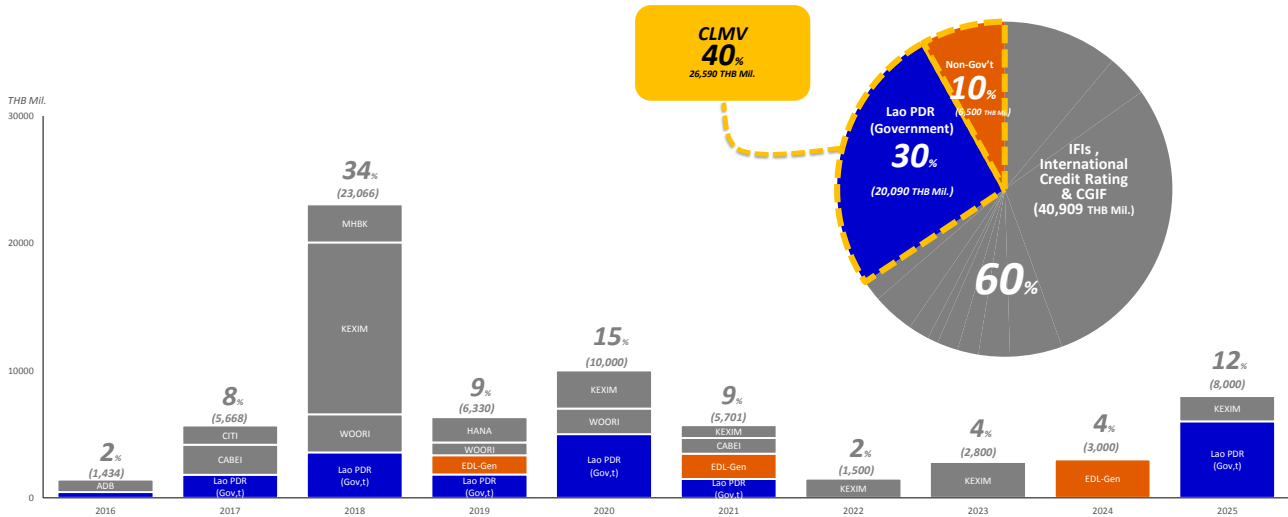
Source : PDMO (As of July 22th, 2016)

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

67,499 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of June 30th, 2016)