



THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

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

HighLights

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาได้มีการประชุมสำคัญที่เกี่ยวกับการกำหนดนโยบายการเงินที่สำคัญ 2 ประเทศ ได้แก่ ผลการประชุมของคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) มีมติอย่างไม่เป็นเอกฉันท์ 9-1 โทคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นอยู่ในช่วง 0.50% และผลประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) โทคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับติดลบ 0.10% พร้อมทั้งเพิ่มเงินในโครงการปล่อยกู้ 2 เท่าเป็น 2.4 ล้านล้านดอลลาร์ เพื่อกระตุ้นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และความคมผลกระทบด้านลบที่อาจเกิดขึ้นจาก Brexit
- นักวิเคราะห์หลายสถาบันคาดการณ์ว่า ถึงแม้การประชุม FOMC จะประกาศคงอัตราดอกเบี้ยแต่มีการคาดการณ์ว่าในปีนี้ FED จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมในปีนี้
- ในสัปดาห์นี้มีการประชุมที่สำคัญที่น่าสนใจเกี่ยวกับการกำหนดนโยบายการเงิน ได้แก่ การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ในวันที่ 3 ส.ค. 59 และการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ในวันที่ 4 ส.ค. 59 ซึ่งนักลงทุนจะต้องติดตามผลการประชุมดังกล่าวอย่างใกล้ชิดโดยเฉพาะผลการประชุมของ BoE ที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าจะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยลงอีกในการประชุมครั้งนี้

August 1, 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

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	34.9442	-3.3%
GBP	46.5144	-12.6%
EUR	39.206	-0.1%
JPY	34.2838	13.9%
CNY	5.3096	-4.1%

Source : BOT As of August 1, 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%

Thai Policy Interest Rate	
1.50%	
Next Meeting:	14-Sep-2016

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

Source : NESDB

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	1,524.07	14.94
NIKKEI	16,635.77	8.52
DJIA	18,432.24	-84.99
S&P500	2,173.60	8.43
DAX	10,337.50	190.04
HSI	21,891.37	-72.90
FTSE100	6,724.43	-6.05

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	42.15	-3.54
WTI	39.99	-4.20

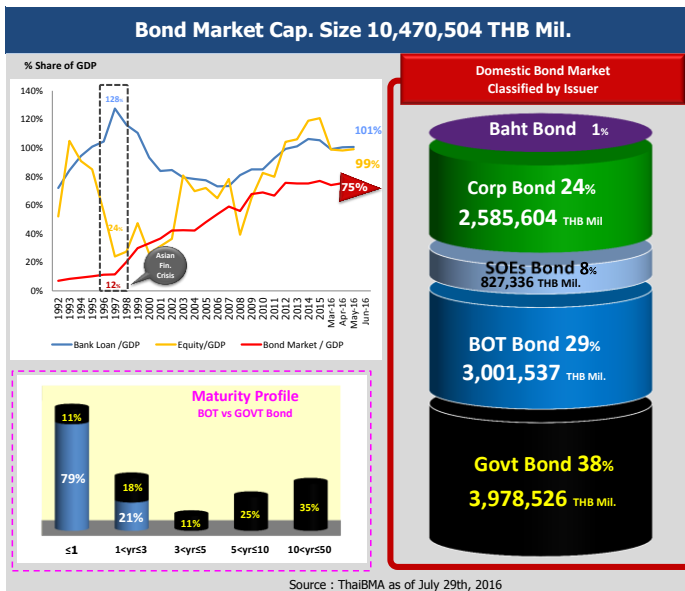
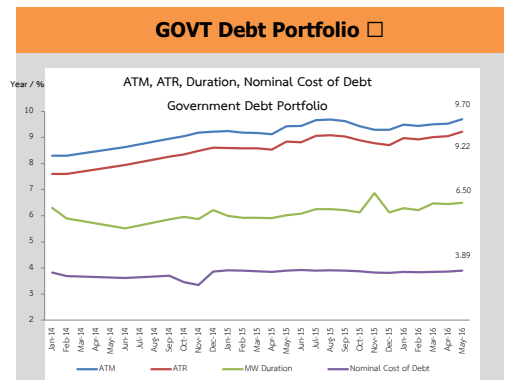
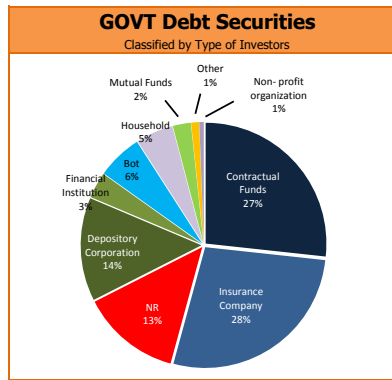
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,360.80	37.40
SILVER	20.49	0.80

Source : Bloomberg As of Aug 1st, 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	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
Total	5,977,353.33	100%	-72,218.49

Source : PDMO as of May 2016



GOVT Bond Auction Schedule Q3/FY2016

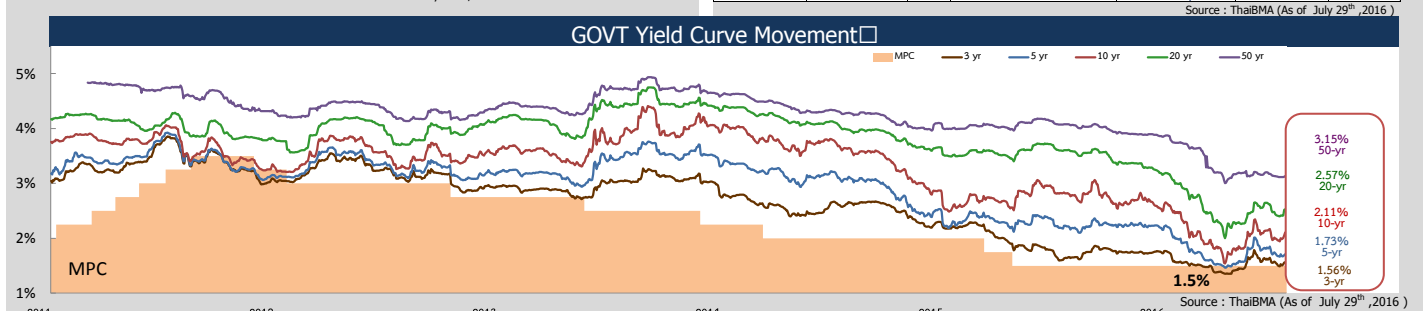
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	green shoe	NCB (THB Mil.)	BCR	AAY (%)	Spread over T-1		
										Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
8-Jun-16	15	LB296A	10,000	10,000	9,800	-	200	1.78	2.2793	-5.82	-8.75	-2.75
15-Jun-16	5	LB206A	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	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	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	6.98	3.36	9.06
27-Jul-16	15	LB316A	20,000	20,000	15,550	-	450	1.17	2.4768	4.661	0.68	6.981
10-Aug-16	10	LB260A										
24-Aug-16	30	LB466A										
31-Aug-16	20	LB366A										
14-Sep-16	50	LB666A										
21-Sep-16	5	LB226A										

Source : ThaiBMA

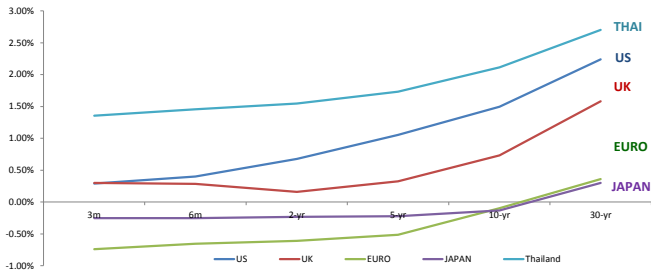
Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (w/v)
1	LB206A	3.90	177,118	582,273	16.74%	3.29
2	LB196A	2.86	301,994	581,444	16.70%	1.93
3	LB21DA	5.38	306,104	558,360	16.04%	1.82
4	LB176A	0.87	218,683	409,368	11.76%	1.87
5	LB25DA	9.37	193,854	384,987	11.06%	1.99

Source : ThaiBMA (As of July 29th, 2016)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.29%	0.40%	0.68%	1.05%	1.50%	2.24%
UK	0.30%	0.29%	0.16%	0.33%	0.73%	1.58%
EURO	-0.74%	-0.66%	-0.61%	-0.51%	-0.10%	0.36%
JAPAN	-0.25%	-0.25%	-0.23%	-0.22%	-0.13%	0.30%
THAILAND	1.36%	1.45%	1.55%	1.73%	2.11%	2.70%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of July 29th, 2016)

SWAP

Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	0.85	0.91	1.08	1.21	1.37
EU	%	-0.19	-0.20	-0.14	0.01	0.28
JAPAN	%	-0.02	-0.06	-0.06	-0.02	0.07
THAILAND	%	1.53	1.54	1.74	1.87	2.03

Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.515/1.435	1.505/1.425	1.445/1.325	1.415/1.265	1.340/1.210
EUR/CBS	Mid	-0.46	-0.44	-0.47	-0.49	-0.48
JPY/CBS	Mid	-0.67	-0.72	-0.83	-0.86	-0.83

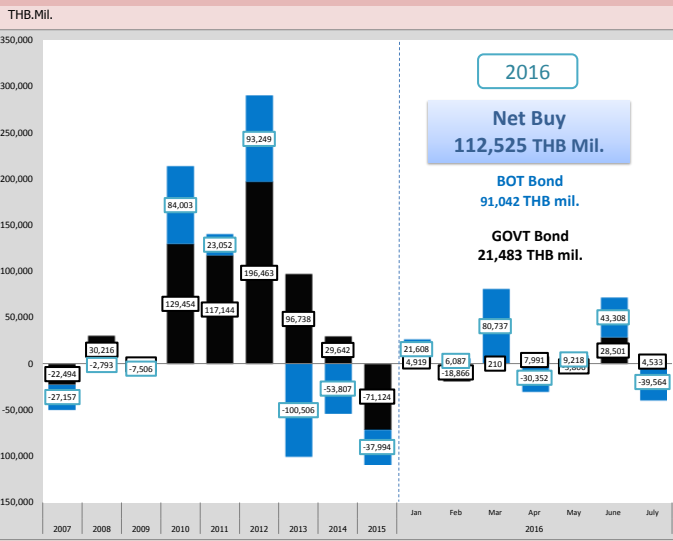
Credit Default Swap

CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	15.42	15.43	16.26	22.05	28.89	36.52
UK	6.75	7.40	12.23	32.70	50.92	70.39
JAPAN	5.80	5.80	11.89	32.80	47.67	62.04
THAILAND	18.25	19.93	35.11	92.38	123.07	142.21

Source : Reuters (As of July 29th, 2016)

Non-Residence Trading

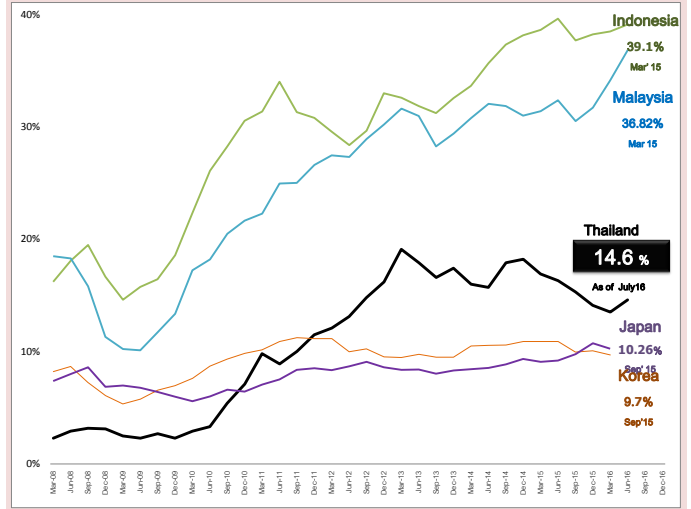
NR Holding Weekly



Source : PDMO (As of July 29th, 2016)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



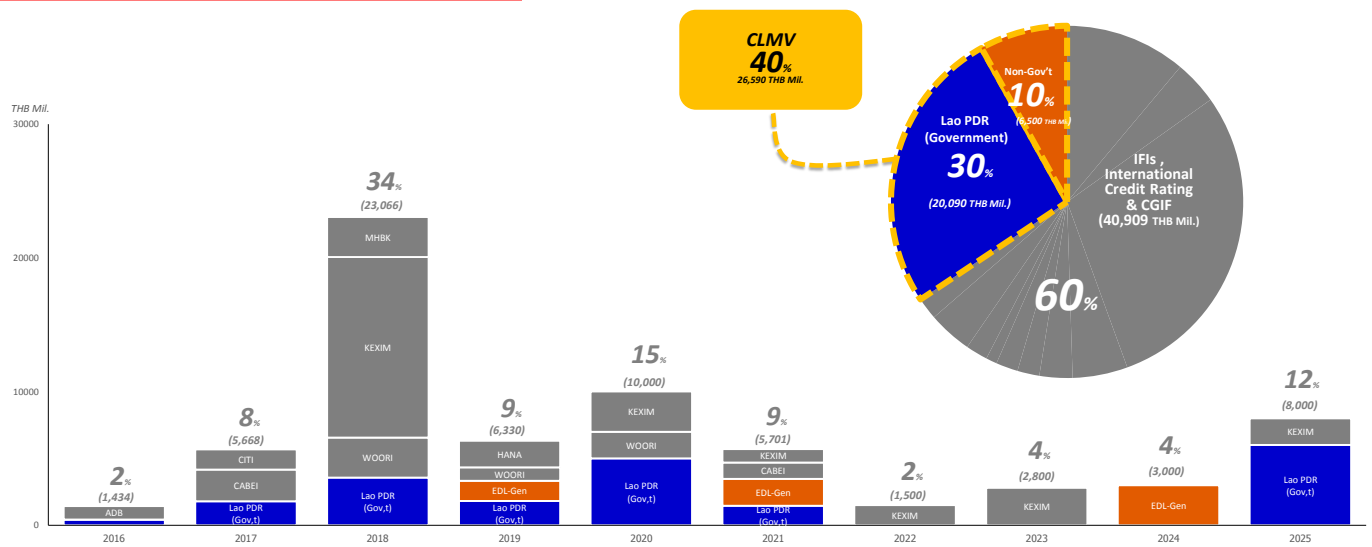
Source : PDMO (As of July 29th, 2016)

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

67,499 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



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