



# THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

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

## Highlights

- ในการประชุมนโยบายการเงินวันที่ 20 ธันวาคม 2559 ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติคงนโยบายผ่อนคลายทางการเงินและคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ -0.1% โดยนายฮารุฮิโกะ คูโรดะ ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) กล่าวว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นยังคงอยู่ในทิศทางของการฟื้นตัวระดับปานกลาง หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกในปี และส่งสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้นในปีหน้า ส่งผลให้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น
- วันที่ 23 ธันวาคม 2559 ดอยช์แบงก์ของเยอรมนีแถลงว่า บริษัทจ่ายเงินยอมความกับกระทรวงยุติธรรมสหรัฐ กรณีบทบาทของธนาคารในช่วงวิกฤติสินเชื่อซับไพรม์ ยอดเงินรวม 7,200 ล้านดอลลาร์ ประกอบด้วยค่าปรับ 3,100 ล้านดอลลาร์ และเงินชดเชยลูกค้า 4,100 ล้านดอลลาร์ตามที่ตกลงกับทางการสหรัฐ โดยดอยช์แบงก์เริ่มต่อรองค่าปรับตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน ขณะนี้นักลงทุนเกรงว่า ราคาหุ้นอาจลดลงหากดอยช์แบงก์ถูกปรับให้ระดมทุนรอบใหม่ให้ครอบคลุมกับค่าปรับ ซึ่งราคาหุ้นดอยช์แบงก์ได้รับผลกระทบอย่างหนักจากความไม่แน่นอนในคดีนี้

## December 26, 2016

## MACRO DATA

### Inflation Rate

Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.72	0.03
Headline Inflation	0.60	-0.06
Forecast	0.00 - 1.00	

Source : MOC As of Nov 2016

### Major World Currencies

Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	36.1453	0.0%
GBP	44.6451	-16.1%
EUR	37.9752	-3.3%
JPY	31.06	3.2%
CNY	5.2393	-5.4%

Source : BOT As of Dec 26<sup>th</sup>, 2016

### Policy Rate

American Interest Rate (Fed)	0.5% - 0.75%
British Interest Rate (BoE)	0.25%
European Interest Rate (ECB)	0.00%
Japanese Interest Rate (BoJ)	0.00%

### Thai Policy Interest Rate

**1.50%**  
Next Meeting: 8-Feb-2017

### GDP Growth

	YoY(%)
2014	0.70
2015	2.80
Q3/2016	3.30

Source : NESDB

### GDP Forecast

	2017
BOT	3.2
NESDB	3.0 - 3.4
FPO	3.4

Last Update : Dec 2016

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

**174.71**

Source : BOT As of Nov 2016

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,509.98	-13.11
NIKKEI	19,427.67	431.30
DJIA	19,918.88	75.47
S&P500	2,260.96	2.89
DAX	11,456.10	52.09
HSI	21,636.20	-219.21
FTSE100	7,063.68	52.04

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	55.05	-0.53
WTI	52.95	0.62

PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,130.70	-10.60
SILVER	15.759	-0.401

Source : Bloomberg As of Dec 23<sup>th</sup>, 2016

## PUBLIC DEBT DATA

### Public Debt

Debt to GDP = **42.64%**

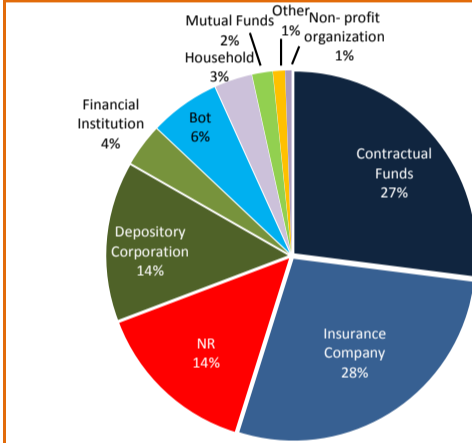
**5,949,330.64 THB Mil.**

Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Dec-15 (THB Mil.)
<b>GOVT</b>	<b>58%</b>	<b>31,425.48</b>
- Domestic	56%	29,613.45
- Foreign	2%	1,812.03
<b>FIDF</b>	<b>16%</b>	<b>-12,513.77</b>
<b>SOE</b>	<b>17%</b>	<b>-20,894.36</b>
- G	7%	830.85
- NG	10%	-21,725.21
<b>SFIs</b>	<b>8%</b>	<b>-7,144.84</b>
<b>Others</b>	<b>1%</b>	<b>-1,195.97</b>
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>-10,323.46</b>

Source : PDMO as of Aug 2016

### GOVT Debt Securities

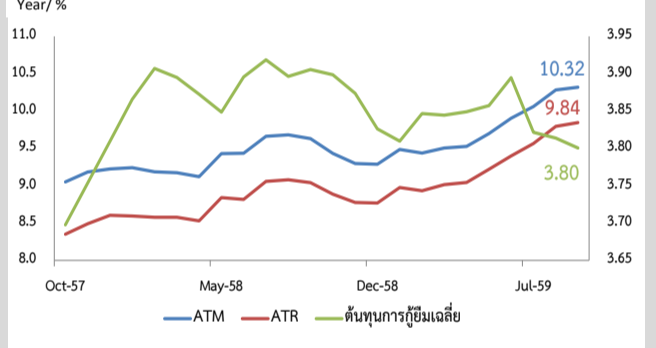
Classified by Type of Investors



Source : BOT as of Oct 2016

### GOVT Debt Portfolio

ATM, ATR, Nominal Cost of Debt Government Debt Portfolio

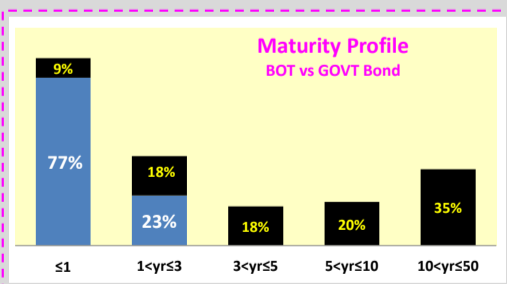
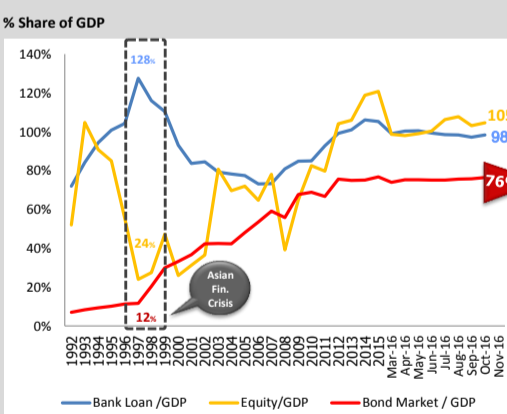


Source : PDMO as of Sep 2016

### Bond Market Cap. Size

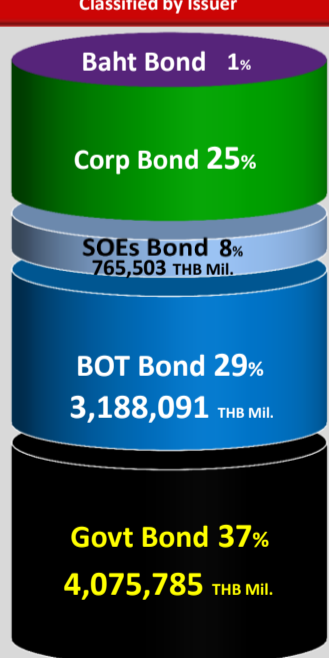
**10,918,215 THB Mil.**

### GOVT Bond Auction Schedule Q1/FY2017



Source : ThaiBMA as of Dec 23<sup>th</sup>, 2016

### Domestic Bond Market Classified by Issuer



Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	greenshoe	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
12-Oct-16	15	LB316A	15,000	3,450	2,900	550	0.80	-	2.61	4.86	3.46	5.96
19-Oct-16	50	LB666A	14,000	14,000	12,900	1,100	1.03	-	3.26	-4.26	-8.69	2.41
26-Oct-16	5	LB226A	36,000	30,000	29,800	200	1.67	5,264	1.92	1.59	-0.50	2.80
2-Nov-16	20	LB366A	12,000	4,260	3,900	360	0.79	-	2.70	7.72	3.25	7.25
16-Nov-16	10	LB26DA	16,000	16,000	15,860	140	1.18	-	2.57	7.22	2.38	12.18
30-Nov-16	30	LB466A	13,000	4,615	4,315	300	0.81	-	3.33	12.39	4.68	14.7
7-Dec-16	15	LB316A	15,000	7,970	6,840	1,130	0.67	-	3.22	10.33	6.70	18.70
14-Dec-16	5	LB226A	20,000	20,000	19,800	200	1.59	3,950	2.22	3.01	0.36	5.06
21-Dec-16	50	LB666A	14,000	7,610	6,410	1,200	0.63	-	3.66	6.92	3.08	9.58

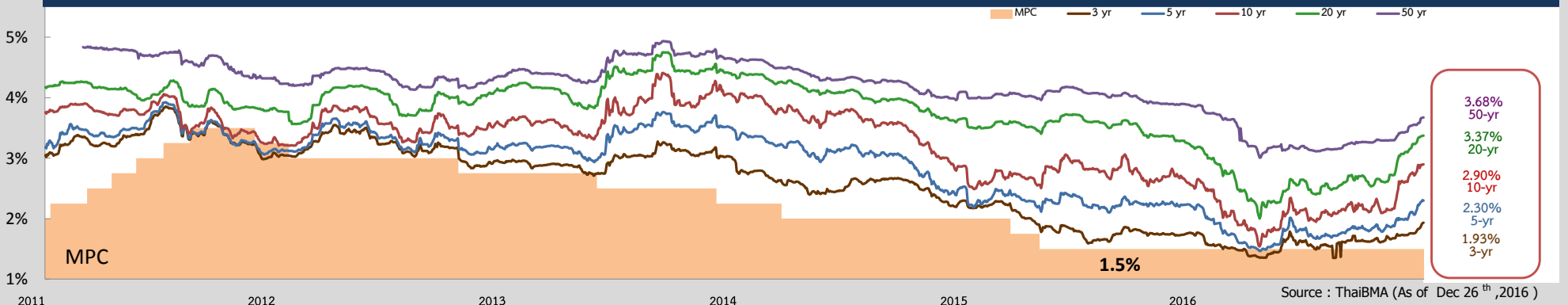
Source : ThaiBMA

### Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (พว)
1	LB226A	5.48	115,536	155,761	17.65%	1.35
2	LB196A	2.46	301,994	134,758	15.27%	0.45
3	LB21DA	4.98	306,104	117,134	13.27%	0.38
4	LB206A	3.50	188,118	108,160	12.26%	0.57
5	LB176A	0.47	162,001	98,391	11.15%	0.61

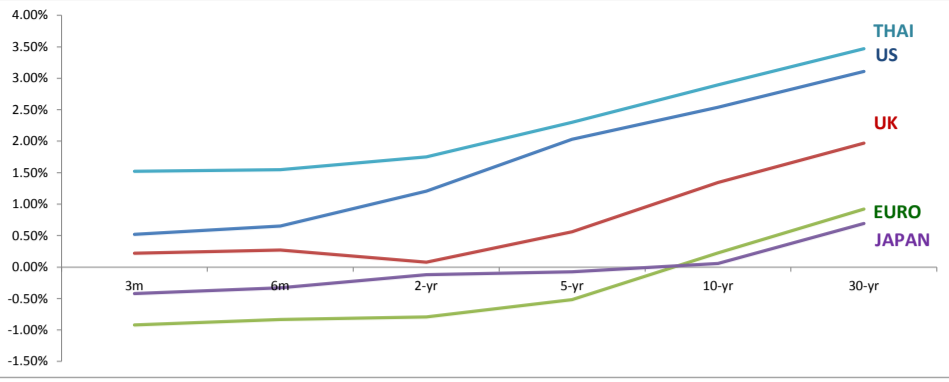
Source : ThaiBMA (As of Dec 23<sup>th</sup>, 2016)

### GOVT Yield Curve Movement



Source : ThaiBMA (As of Dec 26<sup>th</sup>, 2016)

### Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
<b>US</b>	0.52%	0.65%	1.21%	2.03%	2.54%	3.11%
<b>UK</b>	0.22%	0.27%	0.08%	0.56%	1.34%	1.97%
<b>EURO</b>	-0.92%	-0.83%	-0.79%	-0.52%	0.23%	0.92%
<b>JAPAN</b>	-0.42%	-0.33%	-0.12%	-0.08%	0.06%	0.69%
<b>THAILAND</b>	1.52%	1.55%	1.75%	2.30%	2.90%	3.47%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Dec 26<sup>th</sup>, 2016)

### SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	1.20	1.51	2.08	2.28	2.46
EU	%	-0.18	0.00	0.15	0.39	0.79
JAPAN	%	0.05	14.00	0.11	0.36	0.71
THAILAND	%	1.52	1.72	2.36	2.58	2.78

Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.510/1.440	1.700/1.610	2.020/1.930	2.035/1.925	2.100/1.925
EUR/CBS	Mid	-0.48	-0.46	-0.44	-0.43	-0.42
JPY/CBS	Mid	-0.69	-0.75	-0.82	-0.82	-0.78

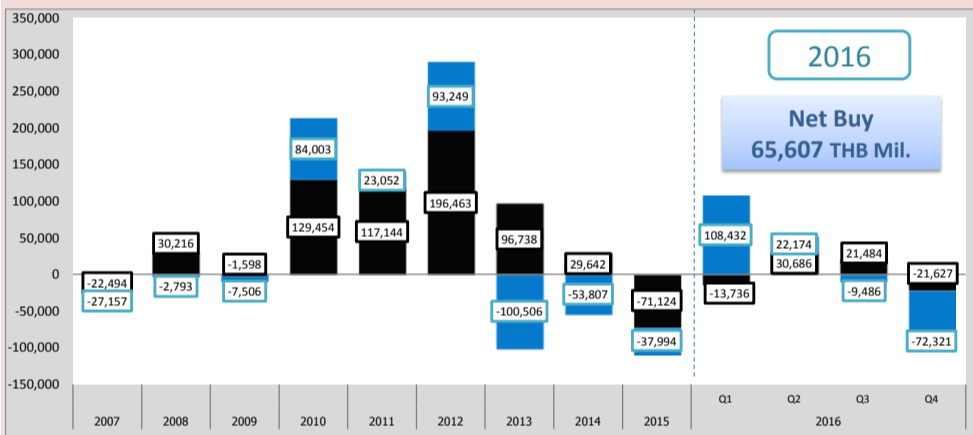
Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		16.54	16.54	17.52	24.00	30.77	37.57
UK		7.29	7.41	11.19	29.98	47.20	65.18
JAPAN		3.79	4.30	8.54	27.21	40.59	52.23
THAILAND		16.93	17.61	30.79	79.82	110.12	130.52

Source : Reuters (As of Dec 26<sup>th</sup>, 2016)

### Non-Residence Trading

#### NR Holding Weekly

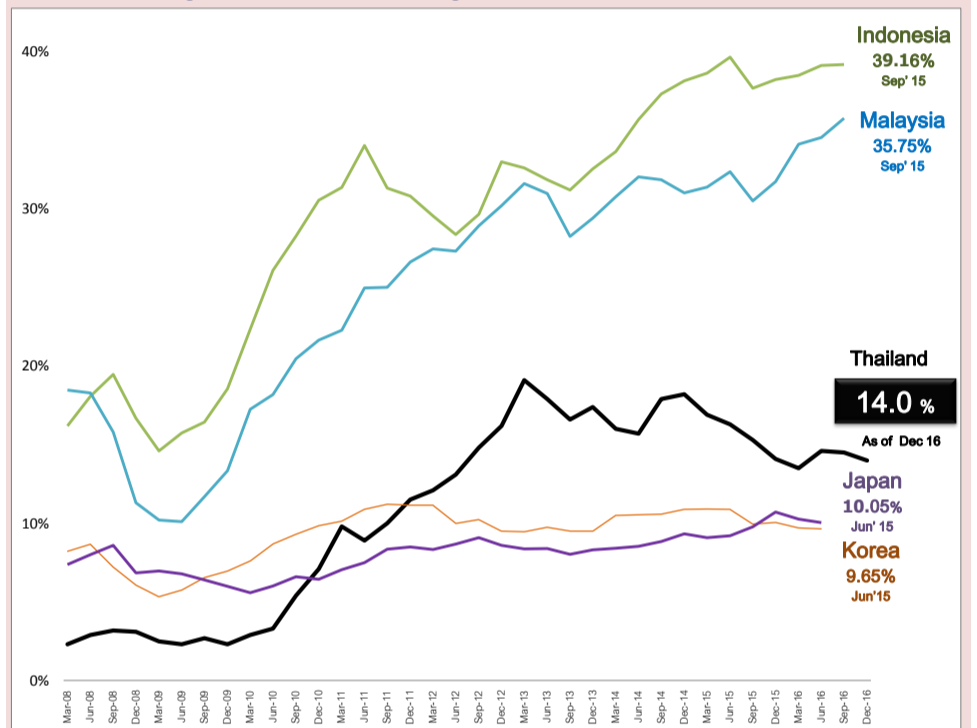
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>571,387</b>	<b>5.233%</b>
<b>BOT Bond</b>	<b>66,276</b>	<b>0.607%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>64</b>	<b>0.001%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>702</b>	<b>0.006%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>638,429</b>	<b>5.847%</b>



Source : PDMO (As of Dec 23<sup>th</sup>, 2016)

#### Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



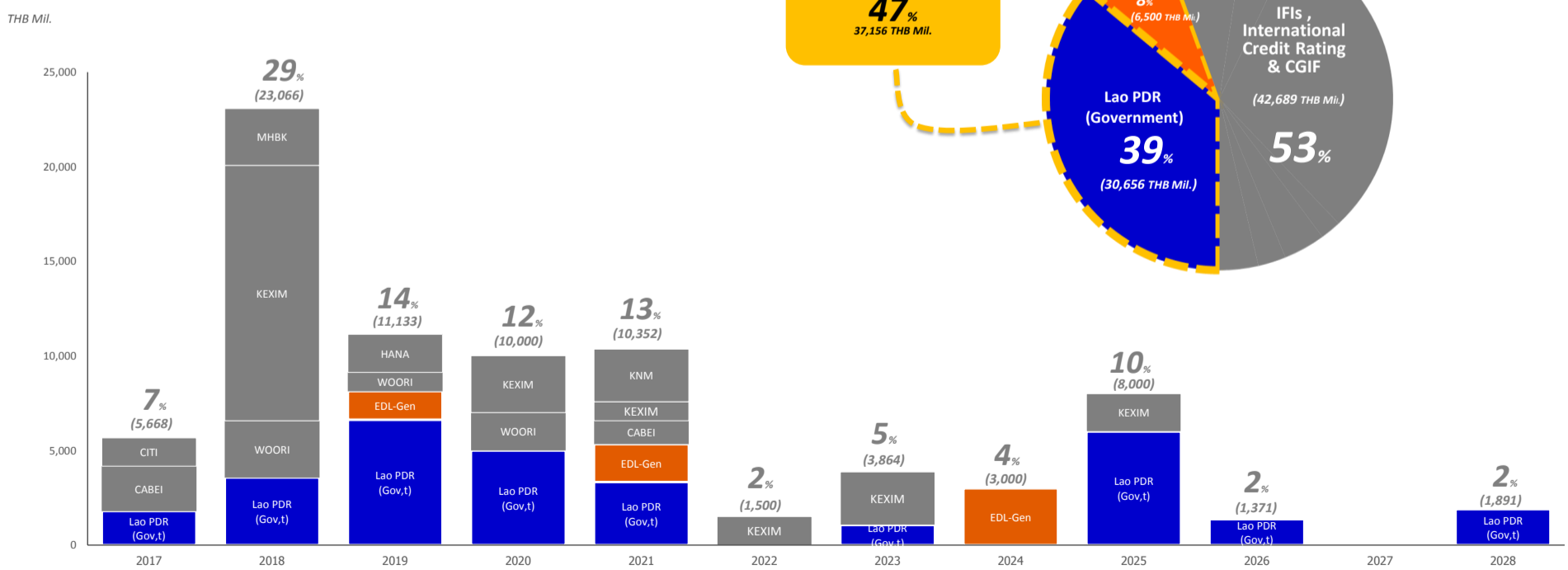
Source : PDMO (As of Dec 23<sup>th</sup>, 2016) asianbondsonline

### BAHT BOND

#### THE OUTSTANDING BAHT BOND

79,845 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Dec 23<sup>rd</sup>, 2016)