



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 26 ธันวาคม 2559 นายฮารุฮิโกะ คูโรดะ ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ได้กล่าวในการประชุมสมัชชาพันธกิจแห่งญี่ปุ่น เกี่ยวกับประเด็นนโยบายควบคุมเส้นอัตราผลตอบแทน (yield curve control policy) ว่าในช่วงเวลาที่ผ่านมา BOJ พยายามควบคุมอัตราดอกเบี้ยระยะยาวของญี่ปุ่น ช่วยให้เศรษฐกิจญี่ปุ่นสามารถรับมือกับภาวะเงินฝืด และการดำเนินนโยบายเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพนับตั้งแต่เดือนกันยายน โดยมองว่าการผ่อนคลายทางการเงินภายใต้กรอบนโยบายในปัจจุบัน ถือเป็นนโยบายที่เหมาะสมเพื่อปูทางสู่เป้าหมายเงินเฟ้อที่ระดับ 2%

วันที่ 4 มกราคม 2560 สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นสู่ระดับ 118 เยน/ดอลลาร์ โดยได้รับแรงหนุนจากรายงานภาคการผลิตของสหรัฐประจำเดือนธันวาคมและตลาดหุ้นที่ปรับตัวขึ้น หลังจากสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงจากเดิมที่ 118.60 เยนซึ่งสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 15 ธันวาคม ทำให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นและเทขายเงินเยนเพื่อซื้อดอลลาร์

January 4, 2017

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	36.0025	-0.4%
GBP	44.4775	-16.4%
EUR	38.1362	-2.9%
JPY	31.1335	3.4%
CNY	5.2165	-5.8%

Source : BOT As of Dec 30th, 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	1,542.94	32.96
NIKKEI	19,114.37	-313.30
DJIA	19,762.60	-156.28
S&P500	2,238.83	-22.13
DAX	11,598.33	142.23
HSI	22,000.56	364.36
FTSE100	7,142.83	79.15

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	56.82	1.77
WTI	53.72	0.77

PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,151.70	21.00
SILVER	15.989	0.230

Source : Bloomberg As of Dec 30th, 2016

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt

Debt to GDP = **42.71%**

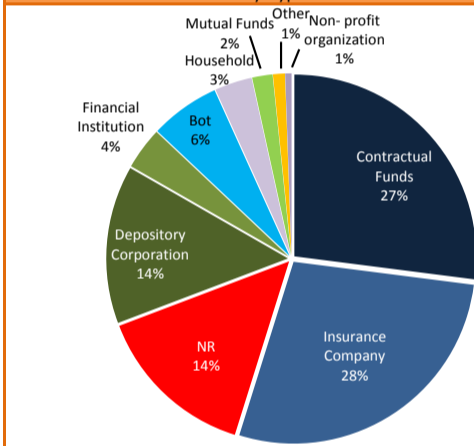
5,985,175.01 THB Mil.

Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Dec-15 (THB Mil.)
GOVT	59%	102,279.19
- Domestic	57%	100,264.80
- Foreign	2%	2,014.39
FIDF	16%	-13,995.96
SOE	16%	-31,868.24
- G	7%	1,537.17
- NG	9%	-33,405.41
SFIs	8%	-27,728.59
Others	1%	-3,165.49
Total	100%	25,520.91

Source : PDMO as of Oct 2016

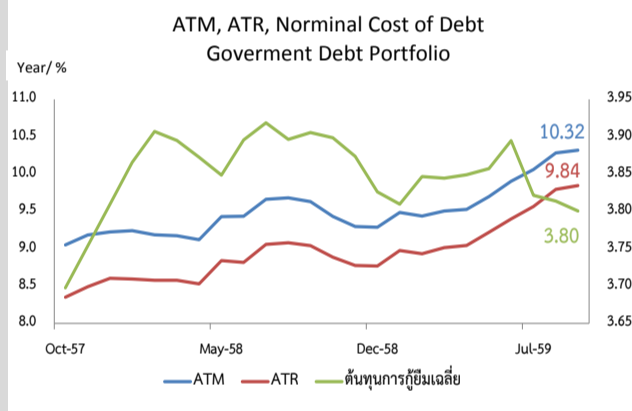
GOVT Debt Securities

Classified by Type of Investors



Source : BOT as of Oct 2016

GOVT Debt Portfolio

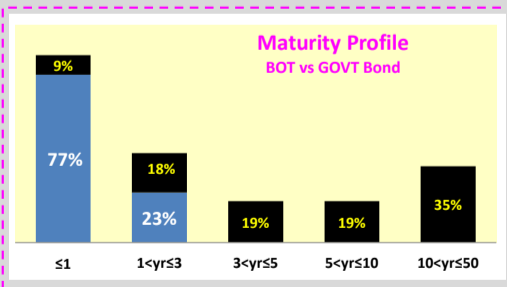
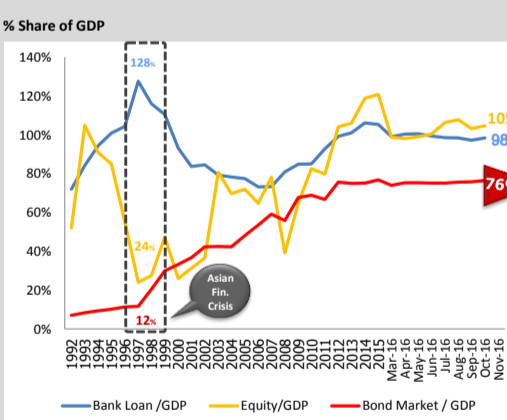


Source : PDMO as of Sep 2016

Bond Market Cap. Size

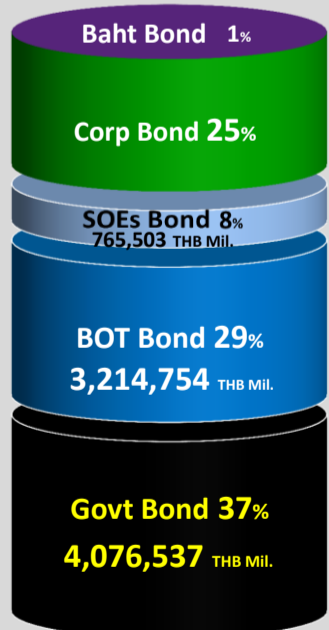
10,948,651 THB Mil.

GOVT Bond Auction Schedule Q1/FY2017



Source : ThaiBMA as of Dec 26th, 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

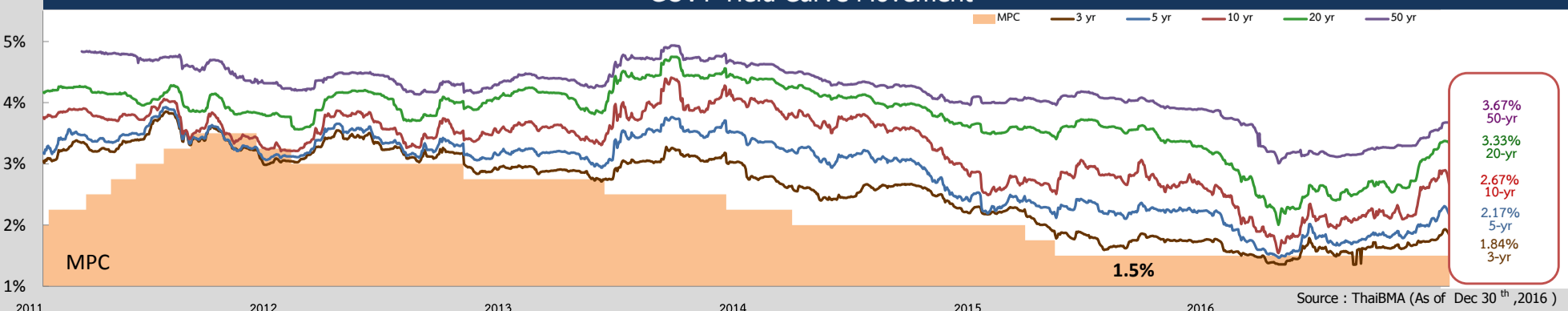
Source : ThaiBMA

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	5.45	115,536	161,434	17.64%	1.40
2	LB196A	2.44	301,994	136,946	14.97%	0.45
3	LB21DA	4.95	306,104	119,673	13.08%	0.39
4	LB206A	3.48	188,118	113,883	12.45%	0.61
5	LB176A	0.45	162,001	107,092	11.70%	0.66

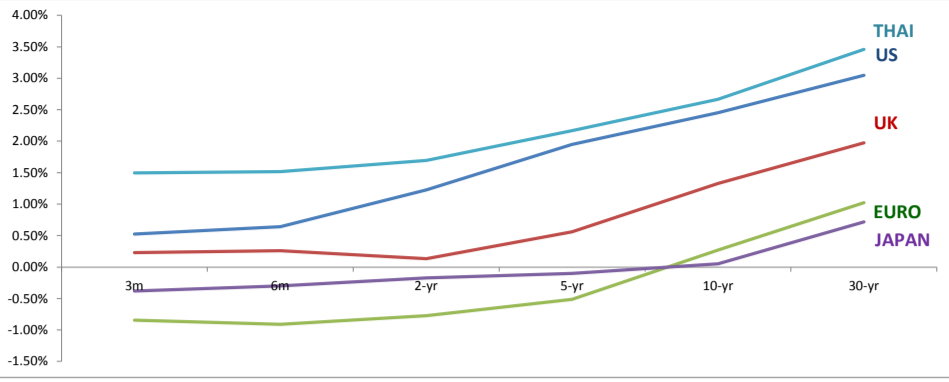
Source : ThaiBMA (As of Dec 30th, 2016)

GOVT Yield Curve Movement



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

Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.53%	0.64%	1.23%	1.95%	2.45%	3.05%
UK	0.23%	0.26%	0.13%	0.56%	1.33%	1.97%
EURO	-0.84%	-0.91%	-0.77%	-0.52%	0.27%	1.02%
JAPAN	-0.38%	-0.30%	-0.18%	-0.10%	0.05%	0.72%
THAILAND	1.50%	1.52%	1.70%	2.17%	2.67%	3.46%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Dec 30th, 2016)

SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	1.21	1.48	1.99	2.17	2.33
EU	%	-0.17	-0.15	0.10	0.35	0.72
JAPAN	%	0.04	0.04	0.10	0.15	0.72
THAILAND	%	1.56	1.72	2.26	2.51	2.72

Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.555/1.485	1.730/1.630	1.990/1.910	2.055/1.905	2.120/1.970
EUR/CBS	Mid	-0.48	-0.45	-0.43	-0.43	-0.41
JPY/CBS	Mid	-0.80	-0.82	-0.85	-0.84	-0.80

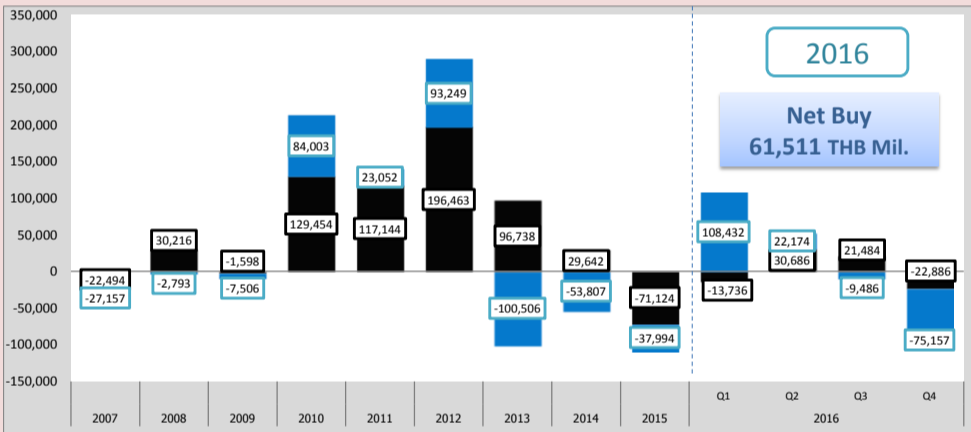
Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		16.89	16.89	17.94	24.50	31.26	38.06
UK		7.16	7.27	11.23	29.91	47.13	65.61
JAPAN		3.78	4.30	8.53	27.18	40.57	52.21
THAILAND		16.87	17.55	30.68	79.57	109.88	129.84

Source : Reuters (As of Dec 30th, 2016)

Non-Residence Trading

NR Holding Weekly

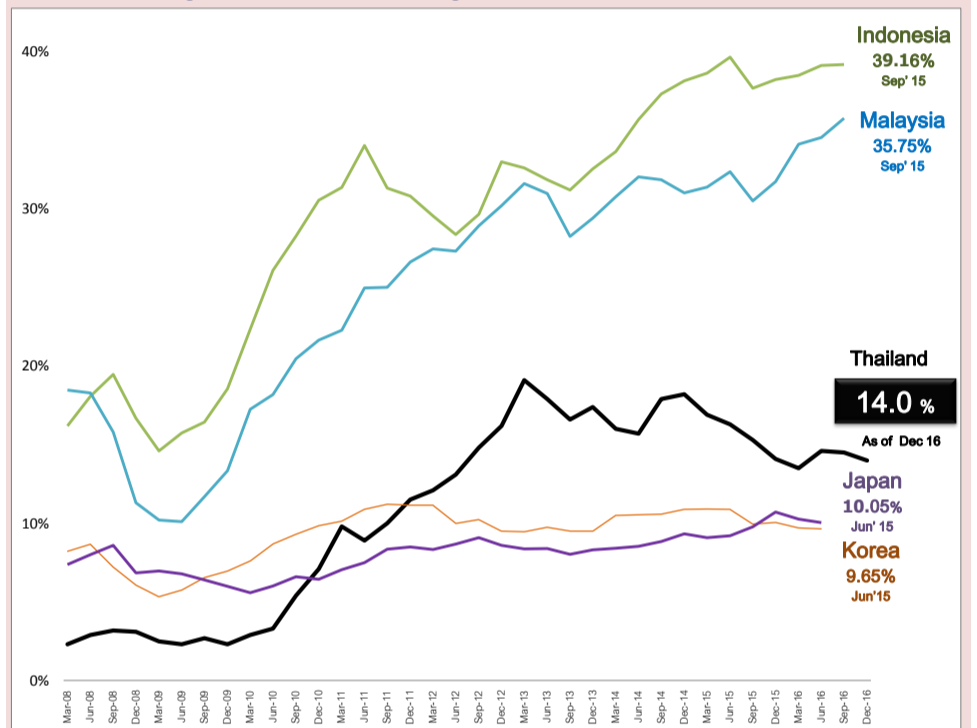
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	570,079	5.207%
BOT Bond	63,434	0.579%
SOE Bond	64	0.001%
Corp Bond	698	0.006%
TOTAL	634,275	5.793%



Source : PDMO (As of Dec 26th, 2016)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



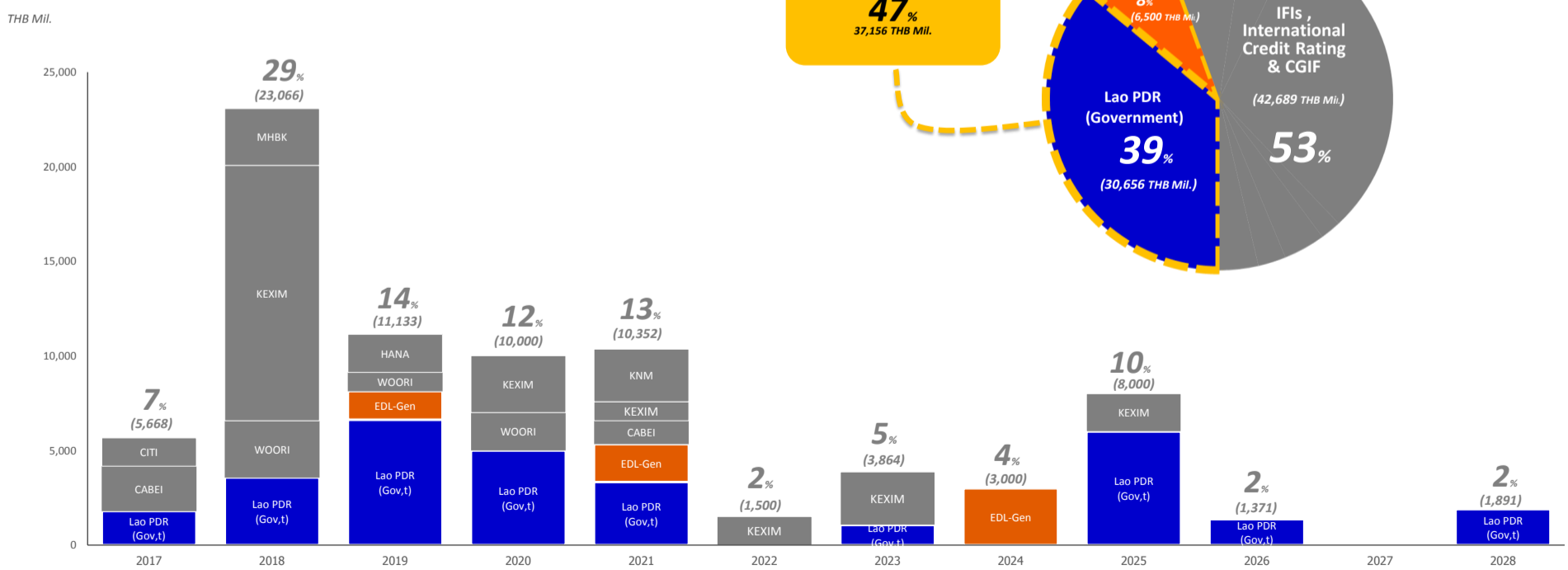
Source : PDMO (As of Dec 26th, 2016) asianbondsonline

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

79,845 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Jan 4th, 2017)