



THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

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

Highlights

- รายงานการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประจำเดือนธันวาคม 2559 ระบุว่า ECB ต้องการขยายมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อปกป้องเศรษฐกิจของยุโรปโซนท่ามกลางภาวะผันผวนทางการเมืองในยุโรปและทั่วโลก มีมติขยายเวลาสำหรับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกไปอีก 9 เดือนจนถึงสิ้นปี 2560 และลดวงเงินซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) จากระดับ 8 หมื่นล้านยูโรต่อเดือนสู่ระดับ 6 หมื่นล้านยูโร
- วันที่ 12 มกราคม 2560 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ขอให้บริษัทอินเตอร์ ฟาร์อีสท์ เอ็นเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น มหาชน จำกัด (IFEC) เรงชี้แจงข้อเท็จจริงเรื่องการผิดนัดชำระหนี้ตัวแลกเงิน (B/E) ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท และการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ ซึ่งบริษัทได้ชี้แจงต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2560 ว่าได้รับการขยายระยะเวลาการชำระหนี้เป็นภายในวันที่ 11 มกราคม 2560
- วันที่ 13 มกราคม 2560 บริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม มหาชน จำกัด (EFORL) ได้เจรจากับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนโซลาริส จำกัด เพื่อดำเนินการชำระหนี้และไถ่ถอนตัวแลกเงินเลขที่ EFORL010/2016 มูลค่าหน้าตั๋ว 200 ล้านบาท ซึ่งครบกำหนดชำระเมื่อวันที่ 12 มกราคม 2560 บริษัทดำเนินการชำระหนี้จำนวน 200 ล้านบาท และไถ่ถอนตัวแลกเงินเรียบร้อยแล้ว

January 16, 2017

MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.74	0.1
Headline Inflation	1.13	0.13
Forecast	0.00 - 1.00	

Source : MOC As of Dec 2016

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	35.5886	-1.3%
GBP	43.5035	-2.0%
EUR	37.9473	0.6%
JPY	31.1334	1.1%
CNY	5.2108	-0.5%

Source : BOT As of Jan 13th, 2017

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	
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

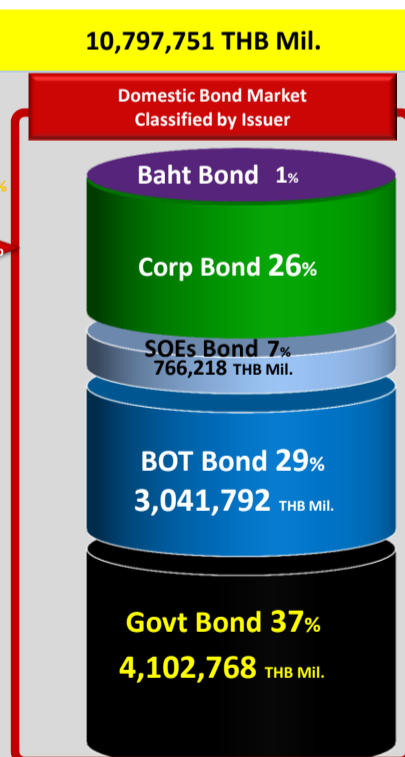
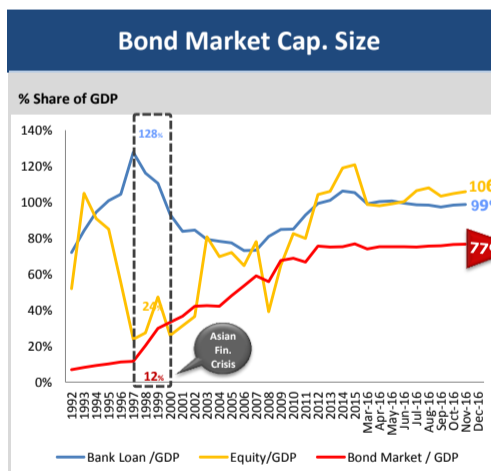
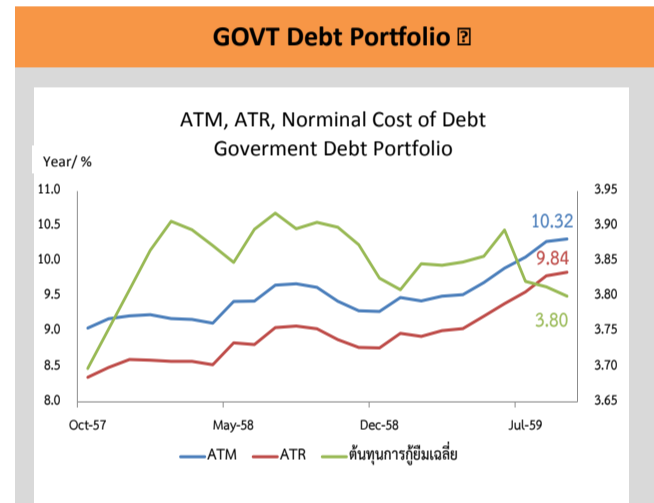
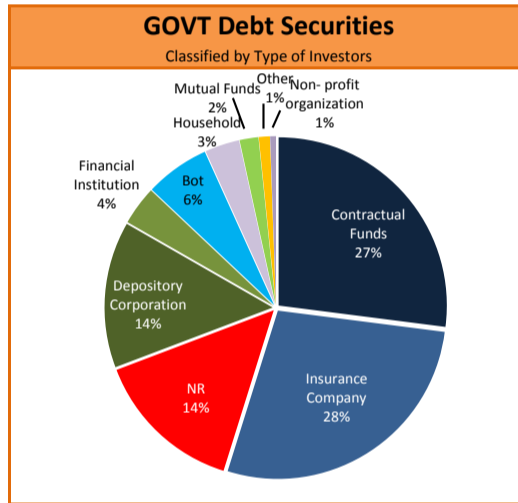
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		171.85
Source : BOT As of Dec 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,575.24	3.76
NIKKEI	19,287.28	-167.05
DJIA	19,885.73	-78.07
S&P500	2,274.64	-2.34
DAX	11,629.18	30.17
HSI	22,937.38	434.37
FTSE100	7,337.81	127.76
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	55.45	-1.65
WTI	52.37	-1.62
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,196.20	22.80
SILVER	16.765	0.246

Source : Bloomberg As of Jan 13th, 2017

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 42.71%			
5,985,175.01 THB Mil.			
Ousting Debt	(THB Mil.)	%	Chg. from Dec-15 (THB Mil.)
GOVT	3,543,221.21	59%	102,279.19
- Domestic	3,445,552.09	57%	100,264.80
- Foreign	97,669.120	2%	2,014.39
FIDF	948,638.840	16%	-13,995.96
SOE	984,958.41	16%	-31,868.24
- G	423,034.100	7%	1,537.17
- NG	561,924.310	9%	-33,405.41
SFIs	487,049.870	8%	-27,728.59
Others	21,306.680	1%	-3,165.49
Total	5,985,175.01	100%	25,520.91

Source : PDMO as of Oct 2016



GOVT Bond Auction Schedule Q1/FY2017

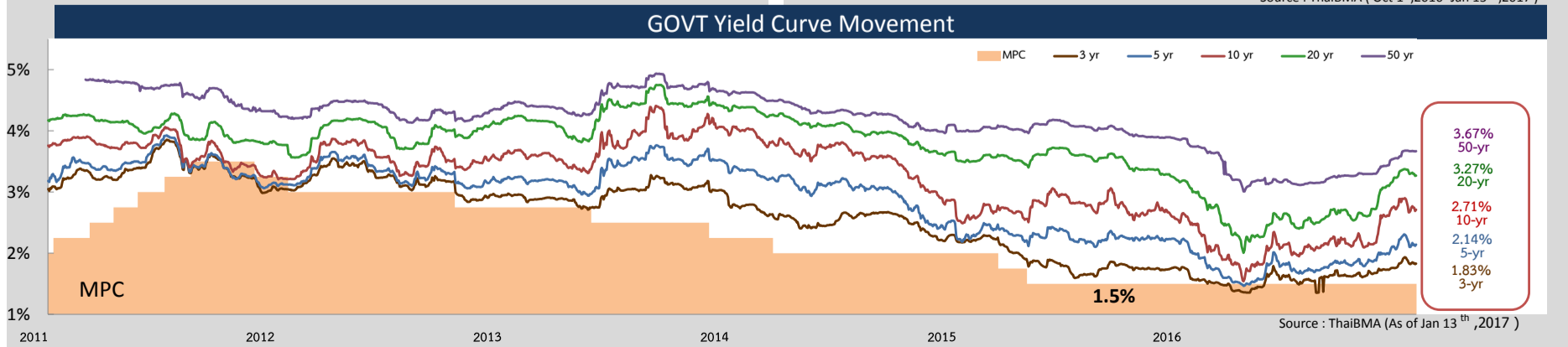
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	green shoe	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
12-Oct-16	15	LB316A	15,000	3,450	2,900	550	0.80	-	2.61	4.86	3.46	5.96
19-Oct-16	50	LB666A	14,000	14,000	12,900	1,100	1.03	-	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
18-Jan-17	5	LB226A	25,000									
25-Jan-17	20	LB366A	8,000									
1-Feb-17	10	LB26DA	14,000									
8-Feb-17	50	LB666A	12,000									
15-Feb-17	15	LB316A	11,000									
22-Feb-17	30	LB466A	12,000									

Source : ThaiBMA

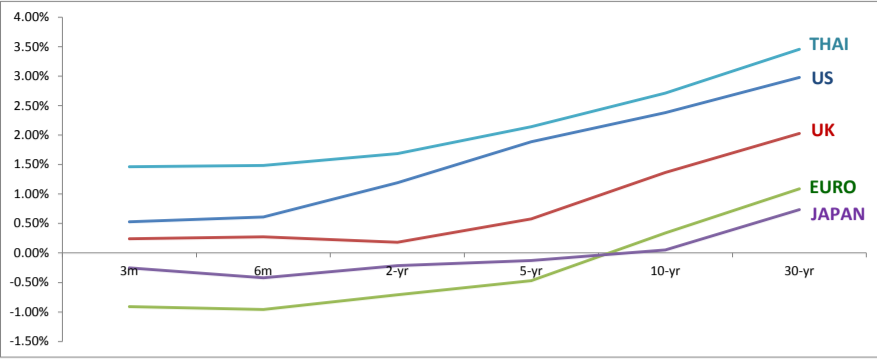
Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (บาท)
1	LB226A	5.42	115,536	176,724	17.47%	1.53
2	LB196A	2.41	301,994	147,834	14.62%	0.49
3	LB21DA	4.92	306,104	137,519	13.60%	0.45
4	LB206A	3.44	188,118	122,762	12.14%	0.65
5	LB176A	0.41	162,001	116,236	11.49%	0.72

Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2016 - Jan 13th, 2017)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.53%	0.61%	1.19%	1.88%	2.38%	2.98%
UK	0.24%	0.27%	0.18%	0.58%	1.37%	2.03%
EURO	-0.91%	-0.96%	-0.71%	-0.47%	0.34%	1.09%
JAPAN	-0.25%	-0.42%	-0.22%	-0.13%	0.05%	0.74%
THAILAND	1.46%	1.49%	1.68%	2.14%	2.71%	3.45%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Jan 13th, 2017)

SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	1.22	1.48	1.93	2.11	2.26
EU	%	-0.21	-0.16	0.10	0.34	0.70
JAPAN	%	0.04	0.04	0.08	0.13	0.23
THAILAND	%	1.58	1.69	2.21	2.46	2.65

Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.580/1.525	1.655/1.585	1.925/1.825	2.005/1.855	2.025/1.865
EUR/CBS	Mid	-0.46	-0.45	-0.44	-0.43	-0.42
JPY/CBS	Mid	-0.77	-0.83	-0.90	-0.89	-0.84

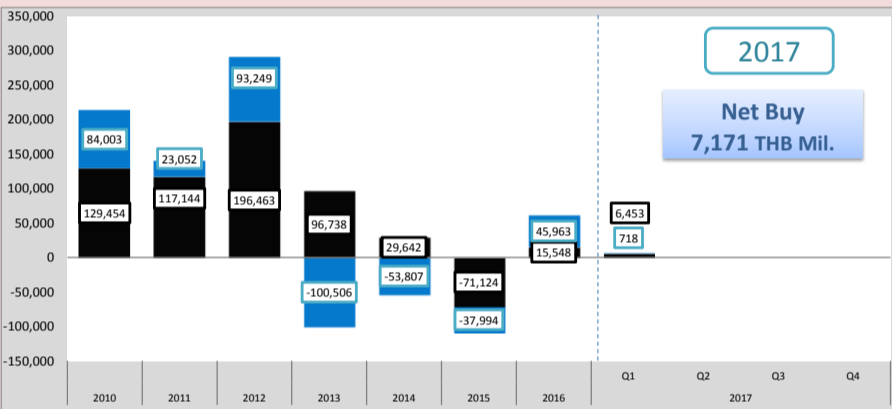
Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		15.54	15.54	16.52	22.99	29.75	36.52
UK		6.15	6.27	9.77	27.04	43.82	61.38
JAPAN		4.24	4.76	9.03	27.68	41.07	52.71
THAILAND		15.58	16.26	28.96	75.89	105.75	126.18

Source : Reuters (As of Jan16th, 2017)

Non-Residence Trading

NR Holding Weekly

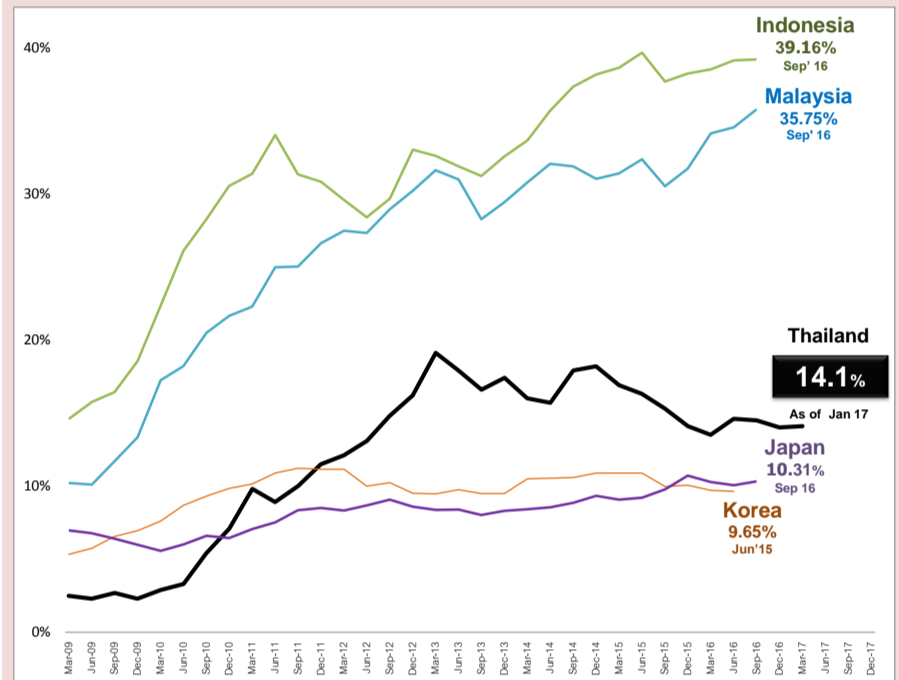
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	576,532	5.339%
BOT Bond	64,152	0.594%
SOE Bond	64	0.001%
Corp Bond	706	0.007%
TOTAL	641,454	5.941%



Source : PDMO (As of Jan 13th, 2017)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



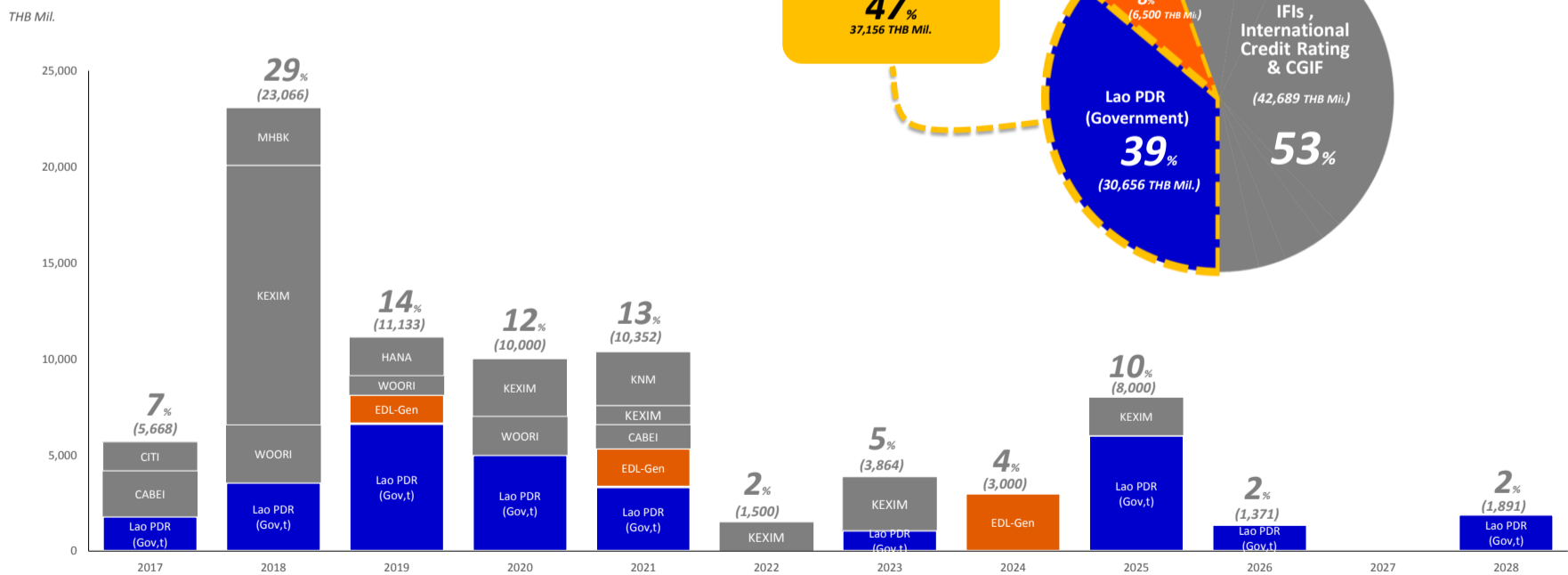
Source : PDMO (As of Jan 13th, 2017)
asianbondsonline

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

79,845 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Jan 16th, 2017)