



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 18 มกราคม 2560 นายโดนัลด์ ทรัมป์ ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ กล่าวว่าสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯในปัจจุบัน "แข็งค่ามากเกินไป" ซึ่งเป็นการส่งสัญญาณว่ารัฐบาลชุดใหม่ของสหรัฐฯอาจยกเลิกนโยบายที่ทำให้เงินดอลลาร์แข็งค่า และจะนำนโยบายที่ทำให้เงินดอลลาร์อ่อนค่าลงมาใช้ นอกจากนี้ ในวันที่ 19 มกราคม 2560 นางเจเน็ต เยลเลน ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ได้กล่าวสุนทรพจน์ ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯเข้าใกล้เป้าหมายทั้งในเรื่องของการจ้างงานและราคาเงินเฟ้อ พร้อมแสดงความเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจจะยังคงปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งจะเปิดทางให้ FED สามารถเริ่มลดระดับการให้การสนับสนุนที่ดำเนินการมาโดยตลอดช่วง 10 ปีที่ผ่านมาได้
- วันที่ 19 มกราคม 2560 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จัดการประชุมนโยบายการเงิน โดยมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ ที่ระดับ 0% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ และยังคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากไว้กับ ECB ที่ระดับ -0.4% นอกจากนี้ ECB ยังได้คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ระดับ 0.25% และได้ประกาศคงวงเงินในการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ที่ระดับ 8 หมื่นล้านยูโร/เดือน สำหรับเดือนมกราคม-มีนาคม ขณะที่เดือนเมษายน-ธันวาคม อยู่ที่ระดับ 6 หมื่นล้านยูโร/เดือน

January 23, 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	35.5286	-1.5%
GBP	44.1093	-0.6%
EUR	38.0981	0.9%
JPY	31.176	1.2%
CNY	5.2245	-0.2%

Source : BOT As of Jan 20th, 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	
	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	1,562.99	-12.25
NIKKEI	19,137.91	-149.37
DJIA	19,827.25	-58.48
S&P500	2,271.31	-3.33
DAX	11,630.13	0.95
HSI	22,885.91	-51.47
FTSE100	7,198.44	-139.37

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	55.49	0.04
WTI	52.42	0.05

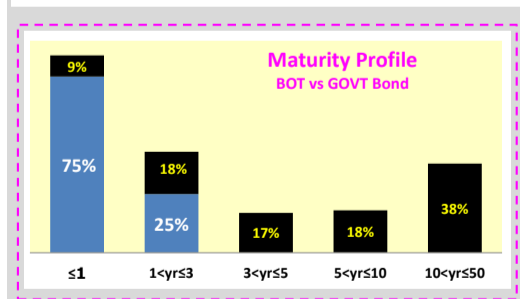
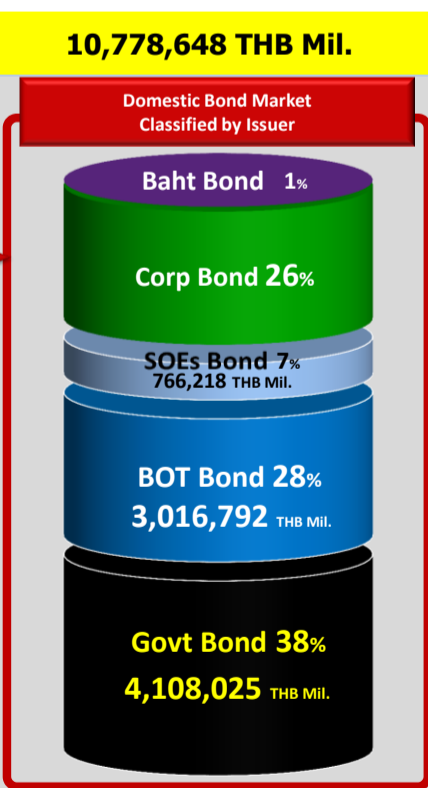
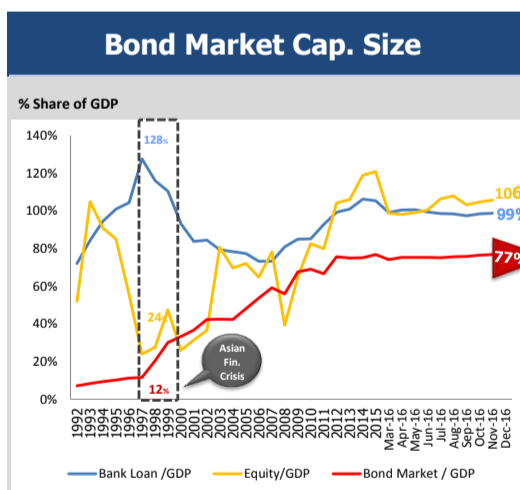
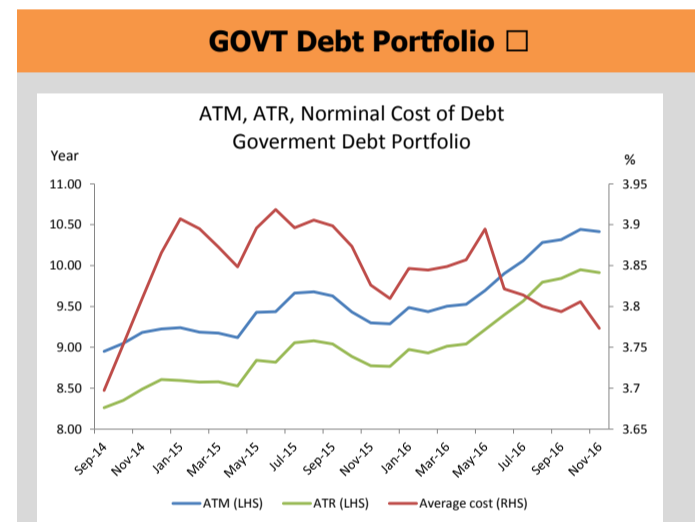
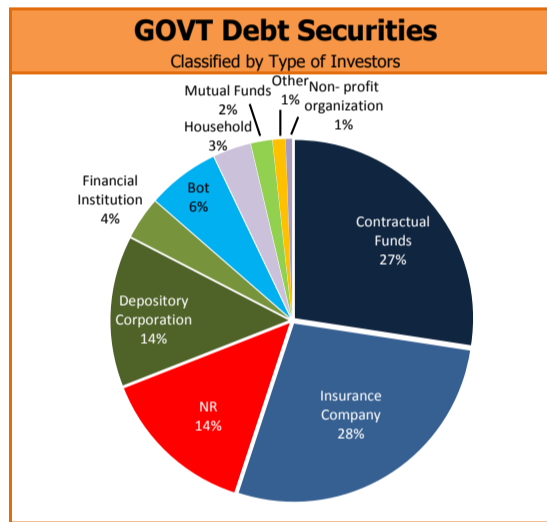
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,204.90	8.70
SILVER	17.032	0.267

Source : Bloomberg As of Jan 20th, 2017

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 42.39%			
5,944,236.79 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Oct-16 (THB Mil.)	
GOVT	60%	-5,055.39	
- Domestic	58%	-3,437.24	
- Foreign	2%	-1,618.15	
FIDF	16%	-13,246.17	
SOE	16%	-5,463.14	
- G	7%	1,537.17	
- NG	9%	-2,141.74	
SFIs	8%	-16,330.25	
Others	0%	-843.27	
Total	100%	-40,938.22	

Source : PDMO as of Nov 2016



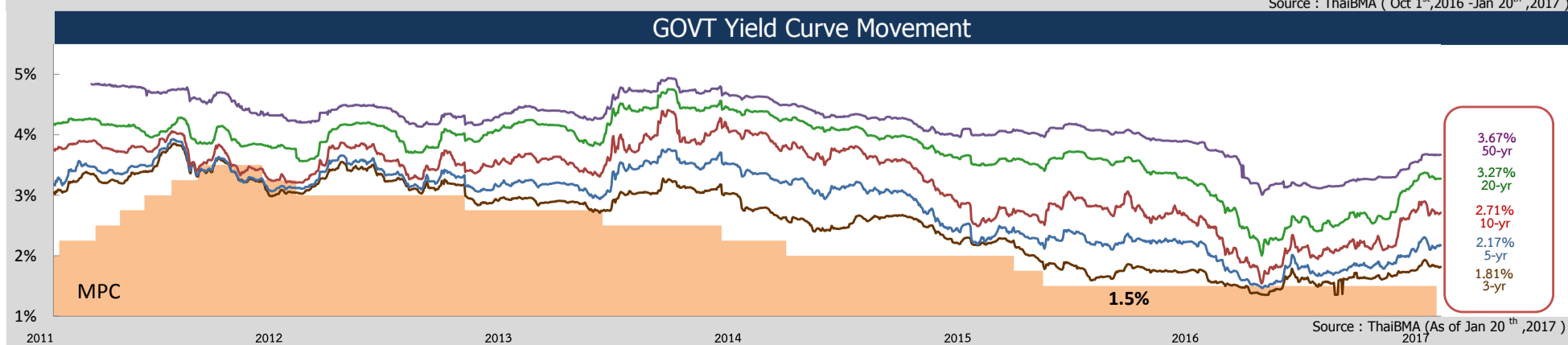
Source : ThaiBMA as of Jan 20th, 2017

GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017												
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)
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	25,000	24,350	650	2.83	4,870	2.25	-2.63	-3.64	-1.94
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									
1-Mar-17	5	LB226A	25,000									
15-Mar-17	20	LB366A	8,000									
22-Mar-17	10	LB26DA	14,000									
29-Mar-17	50	LB666A	13,000									

Source : ThaiBMA

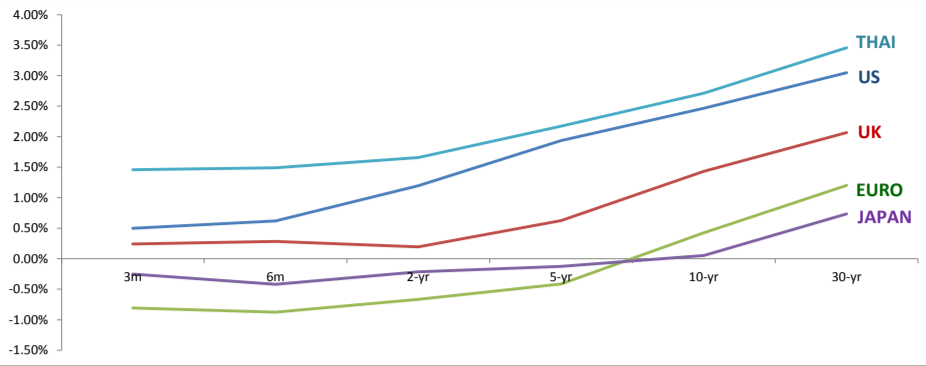
Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading Value	T/O (win)
1	LB226A	5.41	145,406	221,022	20.02%	1.52
2	LB196A	2.39	301,994	156,789	14.20%	0.52
3	LB21DA	4.91	306,104	152,589	13.82%	0.50
4	LB206A	3.43	188,118	132,621	12.01%	0.70
5	LB176A	0.40	162,001	122,887	11.13%	0.76

Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2016 - Jan 20th, 2017)



Source : ThaiBMA (As of Jan 20th, 2017)

Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.50%	0.62%	1.20%	1.94%	2.47%	3.05%
UK	0.24%	0.28%	0.19%	0.62%	1.43%	2.07%
EURO	-0.81%	-0.88%	-0.67%	-0.41%	0.42%	1.20%
JAPAN	-0.25%	-0.42%	-0.22%	-0.13%	0.05%	0.74%
THAILAND	1.46%	1.49%	1.66%	2.17%	2.71%	3.46%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Jan 20th, 2017)

SWAP

Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.26	1.49	2.21	2.46	2.66
EU	%	-0.21	-0.16	0.17	0.41	0.80
JAPAN	%	0.04	0.05	0.09	0.13	0.23
THAILAND	%	1.58	1.70	2.21	2.46	2.66

Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.580/1.525	1.675/1.595	1.900/1.810	1.930/1.850	1.995/1.875
EUR/CBS	Mid	-0.47	-0.45	-0.44	-0.44	-0.42
JPY/CBS	Mid	-0.73	-0.79	-0.89	-0.88	-0.84

Credit Default Swap

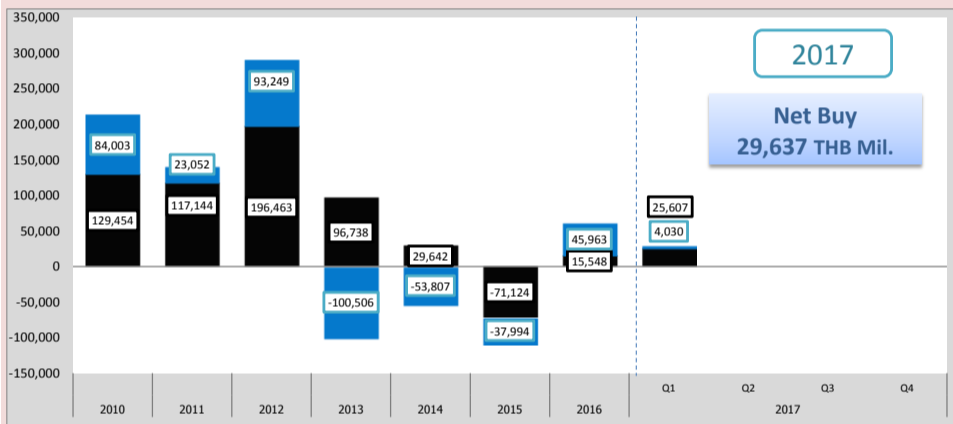
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	15.54	15.54	16.52	22.99	29.75	36.52
UK	6.13	6.25	10.00	26.99	43.74	61.27
JAPAN	4.23	4.74	9.00	27.57	40.93	52.56
THAILAND	16.02	16.69	29.33	75.59	105.52	126.48

Source : Reuters (As of Jan 23th, 2017)

Non-Residence Trading

NR Holding Weekly

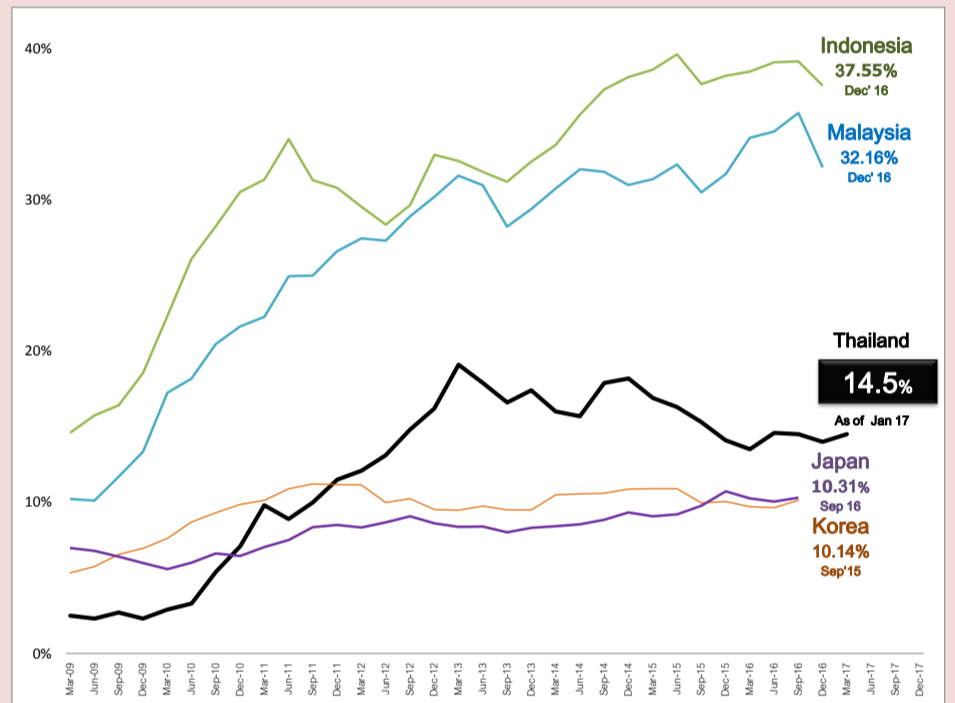
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	595,687	5.526%
BOT Bond	67,464	0.626%
SOE Bond	66	0.001%
Corp Bond	730	0.007%
TOTAL	663,947	6.160%



Source : PDMO (As of Jan 20th, 2017)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



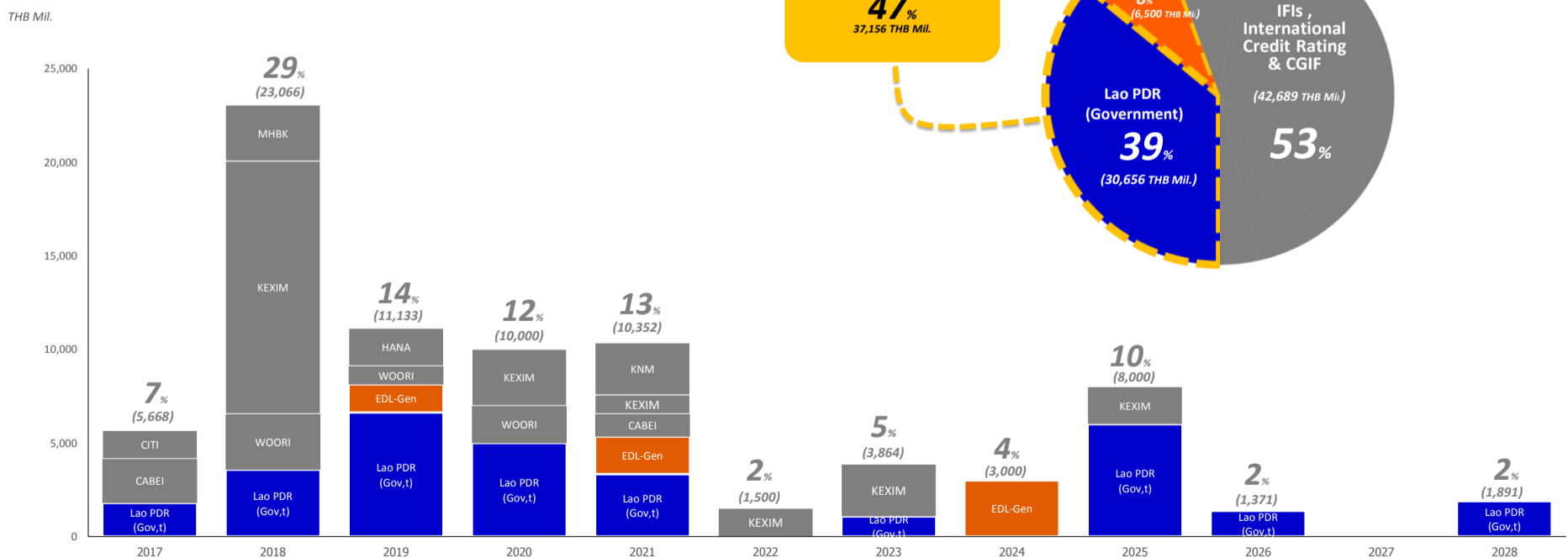
Source : PDMO (As of Jan 20th, 2017)
asianbondsonline

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

79,845 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Jan 23rd, 2017)

