



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 มกราคม 2560 รัฐมนตรีฝ่ายกิจการแยกตัวออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) ได้ยื่นร่างกฎหมาย Brexit เข้าสู่การพิจารณาของรัฐสภา ส่งผลให้มีการประกาศใช้มาตรา 50 ของสนธิสัญญา里斯บอนของสหภาพยุโรป เพื่อเริ่มต้นกระบวนการแยกตัวออกจากสหภาพยุโรป ทั้งนี้ รัฐสภาจะทำการอภิปรายร่างกฎหมาย Brexit ในวันที่ 31 มกราคม 2560 และหลังจากนั้นจะเข้าสู่ขั้นตอนการพิจารณาของคณะกรรมการธิการในระหว่างวันที่ 6-8 กุมภาพันธ์ 2560
- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ได้เริ่มการประชุมนโยบายการเงินซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 31 มกราคม - 1 กุมภาพันธ์ 2560 โดยมีมติการคาดการณ์ว่า BOJ จะปรับเพิ่มแนวโน้มการขยายตัวเศรษฐกิจภายในประเทศเนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐและเงินเยนที่ร่วงลงมีส่วนช่วยกระตุ้นการส่งออก และคาดว่า BOJ จะคงมาตรการผ่อนคลายการเงินเชิงรุกที่ดำเนินอยู่ในปัจจุบัน รวมทั้งคงอัตราดอกเบี้ยติดลบที่ -0.1%

January 30, 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	35.4365	-1.8%
GBP	44.8141	1.0%
EUR	38.1925	1.2%
JPY	31.1747	1.2%
CNY	5.1994	-0.7%

Source : BOT As of Jan 30th, 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	1,590.80	27.81
NIKKEI	19,467.40	329.49
DJIA	20,093.78	266.53
S&P500	2,294.69	23.38
DAX	11,814.27	184.14
HSI	23,360.78	474.87
FTSE100	7,184.49	-13.95

OIL (USD/Barrel)

BRENT	55.52	0.03
WTI	53.17	0.75

PRECIOUS METALS (USD)

GOLD	1,191.10	-13.80
SILVER	17.136	0.104

Source : Bloomberg As of Jan 27th, 2017

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt

Debt to GDP = **42.39%**

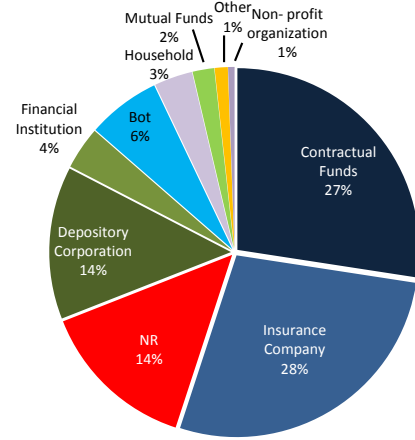
5,944,236.79 THB Mil.

Outstanding Debt	(THB Mil.)	%	Chg. from Oct-16 (THB Mil.)
GOVT	3,538,165.82	60%	-5,055.39
- Domestic	3,442,114.85	58%	-3,437.24
- Foreign	96,050.97	2%	-1,618.15
FIDF	935,392.67	16%	-13,246.17
SOE	979,495.27	16%	-5,463.14
- G	419,712.70	7%	1,537.17
- NG	559,782.57	9%	-2,141.74
SFIs	470,719.62	8%	-16,330.25
Others	20,463.41	0%	-843.27
Total	5,944,236.79	100%	-40,938.22

Source : PDMO as of Nov 2016

GOVT Debt Securities

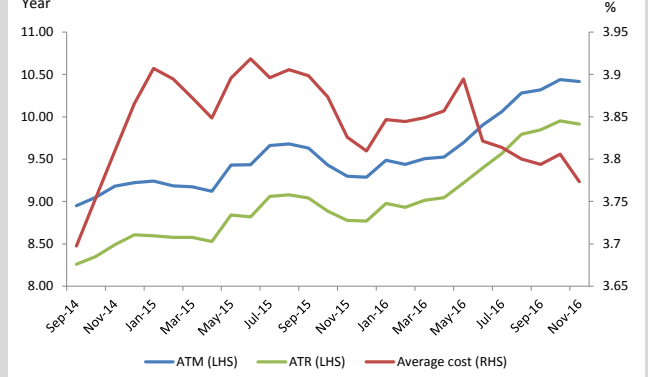
Classified by Type of Investors



Source : BOT as of Nov 2016

GOVT Debt Portfolio

ATM, ATR, Nominal Cost of Debt
Government Debt Portfolio

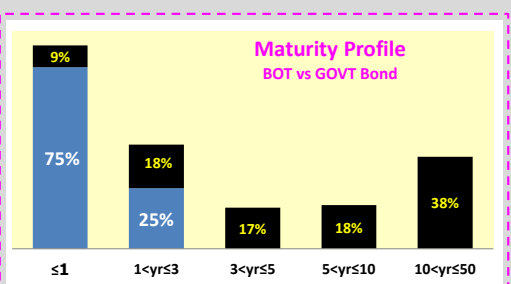
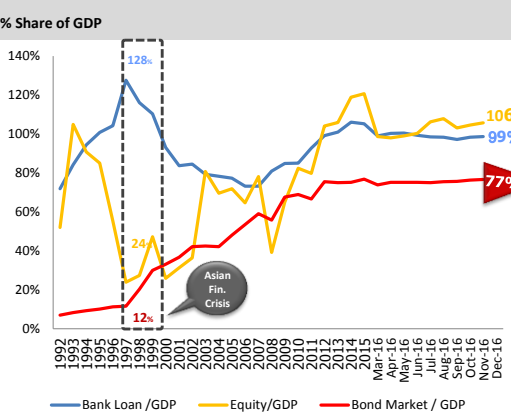


Source : PDMO as of Nov 2016

Bond Market Cap. Size

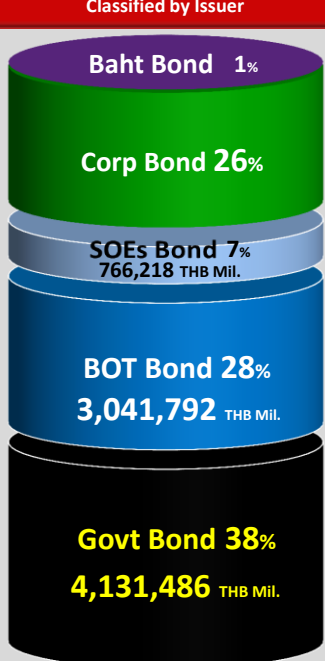
10,811,520 THB Mil.

GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017



Source : ThaiBMA as of Jan 27th, 2017

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)
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	8,000	8,000	-	1.35	-	3.36	6.81	2.56	8.56
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									

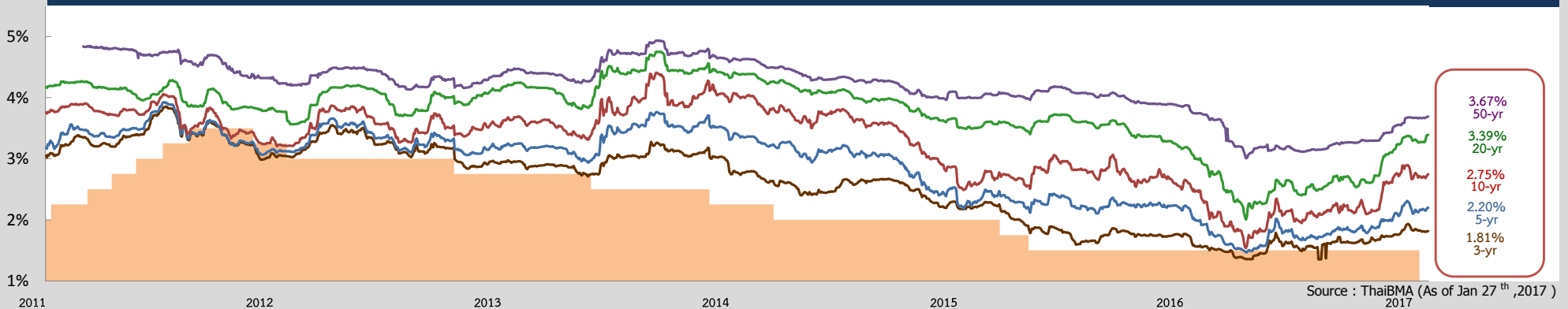
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (วัน)
1	LB226A	5.38	145,406	230,003	19.50%	1.58
2	LB196A	2.36	301,994	169,105	14.33%	0.56
3	LB21DA	4.88	306,104	163,658	13.87%	0.53
4	LB206A	3.40	188,118	149,092	12.64%	0.79
5	LB176A	0.37	162,001	126,426	10.72%	0.78

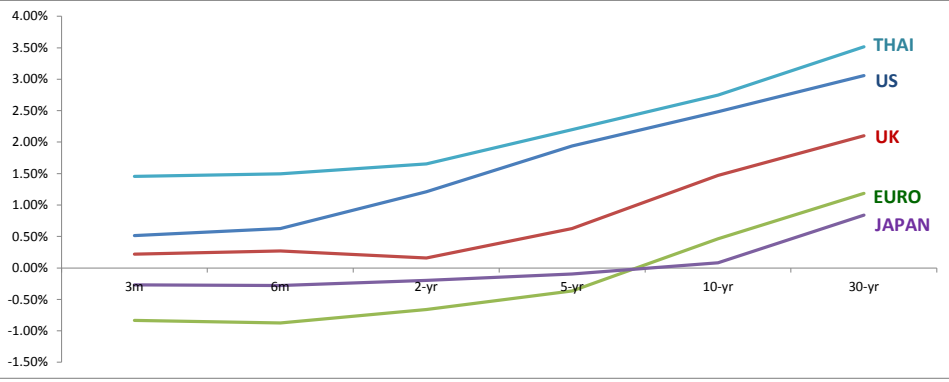
Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2016 - Jan 27th, 2017)

GOVT Yield Curve Movement



Source : ThaiBMA (As of Jan 27th, 2017)

Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.52%	0.63%	1.21%	1.94%	2.48%	3.06%
UK	0.22%	0.27%	0.16%	0.63%	1.47%	2.10%
EURO	-0.83%	-0.88%	-0.66%	-0.36%	0.46%	1.19%
JAPAN	-0.27%	-0.28%	-0.20%	-0.10%	0.08%	0.84%
THAILAND	1.45%	1.49%	1.66%	2.20%	2.75%	3.51%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Jan 27th, 2017)

SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	1.60	1.73	2.25	2.47	2.70
EU	%	-0.20	-0.13	0.21	0.47	0.84
JAPAN	%	0.05	0.06	0.12	0.17	0.27
THAILAND	%	1.60	1.73	2.25	2.46	1.70

Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.590/1.540	1.670/1.610	1.955/1.875	2.000/1.900	2.090/1.970
EUR/CBS	Mid	-0.45	-0.44	-0.43	-0.42	-0.41
JPY/CBS	Mid	-0.72	-0.78	-0.88	-0.89	-0.85

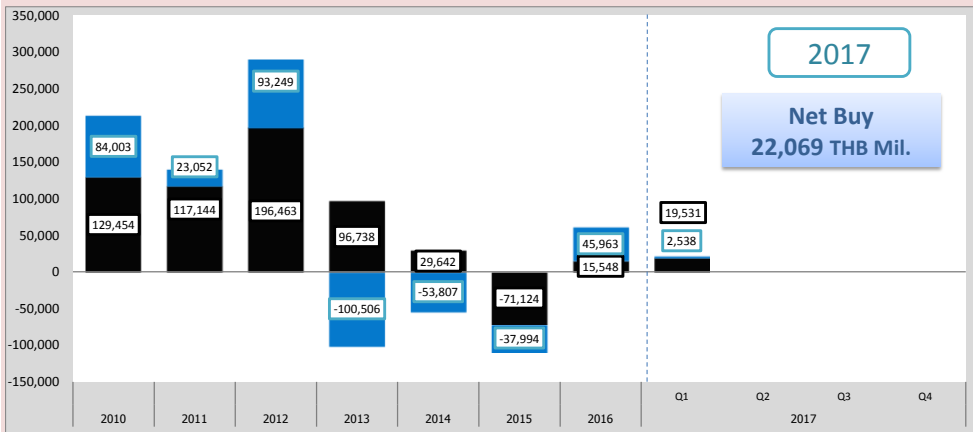
Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		15.54	15.54	16.52	22.99	29.75	36.52
UK		6.13	6.25	9.99	26.94	43.69	61.24
JAPAN		4.22	4.73	9.02	27.61	40.97	52.59
THAILAND		14.41	15.58	28.14	73.15	103.08	123.11

Source : Reuters (As of Jan 30th, 2017)

Non-Residence Trading

NR Holding Weekly

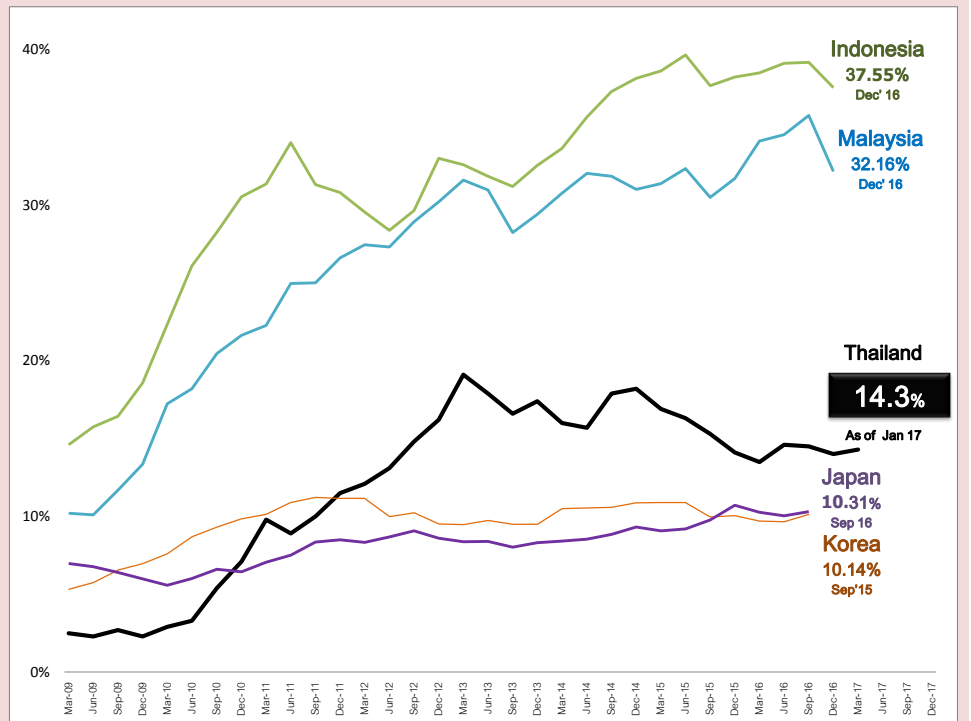
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	589,610	5.453%
BOT Bond	65,972	0.610%
SOE Bond	66	0.001%
Corp Bond	722	0.007%
TOTAL	656,370	6.071%



Source : PDMO (As of Jan 27th, 2017)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



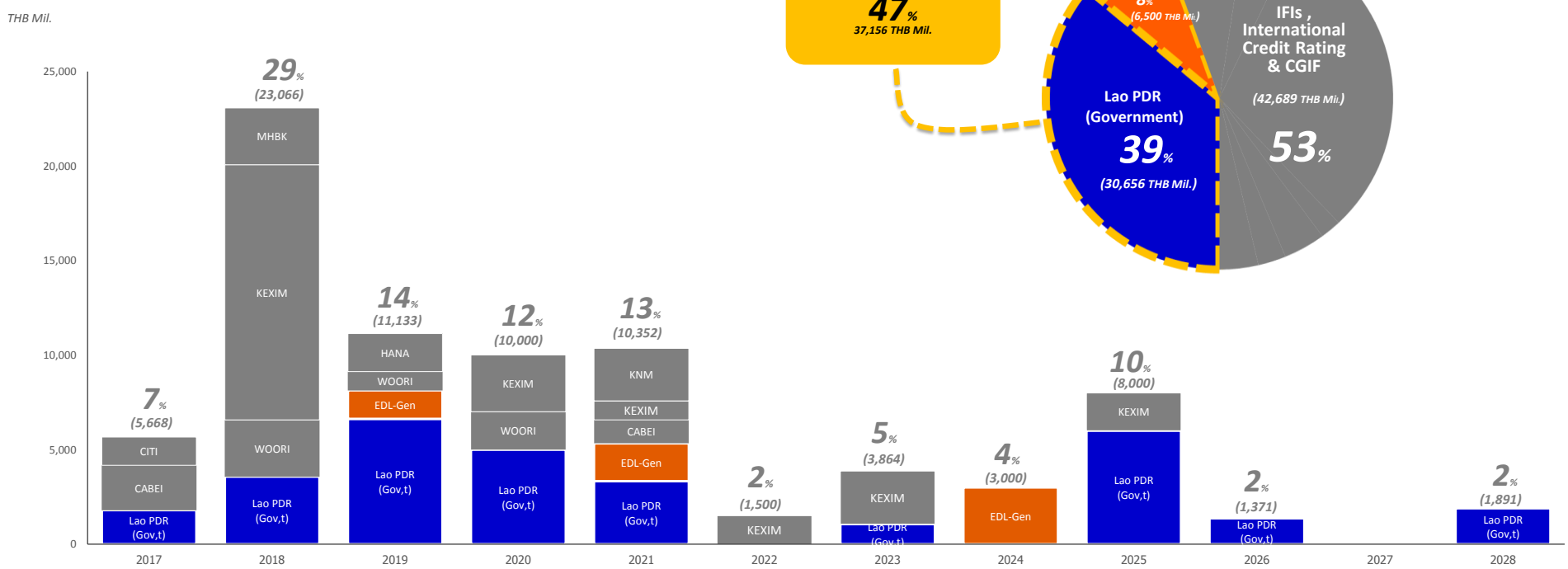
Source : PDMO (As of Jan 27th, 2017)
asianbondsonline

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

79,845 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Jan 30th, 2017)