



# 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 31 มกราคม 2560 ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติคงนโยบายผ่อนคลายการเงิน และปรับเพิ่มแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ โดยระบุในรายงานแนวโน้มเศรษฐกิจรายไตรมาสว่า ผลักดันมวลรวมภายในประเทศของญี่ปุ่นจะขยายตัว 1.5% ในปีงบประมาณ 2560 ซึ่งจะสิ้นสุดลงในช่วงสิ้นเดือนมีนาคม 2561 นับเป็นการปรับเพิ่มขึ้นจากระดับคาดการณ์ของเดือนพฤศจิกายน 2559 ที่ 1.3%
- วันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2560 ในการประชุมกำหนดนโยบายการเงิน ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติเป็นเอกฉันท์ 9-0 เสียงให้คงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 0.25% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ พร้อมทั้งประกาศคงวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรรัฐบาลตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ที่ระดับ 4.35 แสนล้านปอนด์ และคงวงเงินซื้อหุ้นในภาคเอกชนที่ระดับ 1 หมื่นล้านปอนด์
- วันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2560 ในการประชุมกำหนดนโยบายการเงิน ของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) มีมติเป็นเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 0.50-0.75% ตามที่ตลาดการเงินคาดการณ์ ขณะที่ FED ต้องการรอความชัดเจนเกี่ยวกับนโยบายเศรษฐกิจของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ นอกจากนี้ FED ยังคาดการณ์ว่าตลาดแรงงานจะยังคงมีความแข็งแกร่ง ขณะที่เงินเฟ้อจะปรับตัวขึ้นในระยะกลางใกล้ระดับ 2% ซึ่งเป็นเป้าหมายของ FED และเศรษฐกิจจะขยายตัวในระดับปานกลาง

## February 6, 2017

## MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.75	0.07
Headline Inflation	1.55	0.16
Forecast	1.50 - 2.00	

Source : MOC As of Jan 2017

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	35.2696	-2.2%
GBP	44.3755	0.0%
EUR	38.1282	1.0%
JPY	31.4783	2.2%
CNY	5.1892	-0.9%

Source : BOT As of Feb 6<sup>th</sup>, 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)	-0.10%

Thai Policy Interest Rate	
	<b>1.50%</b>
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 - 4.0
FPO	3.4

Last Update : Dec 2016

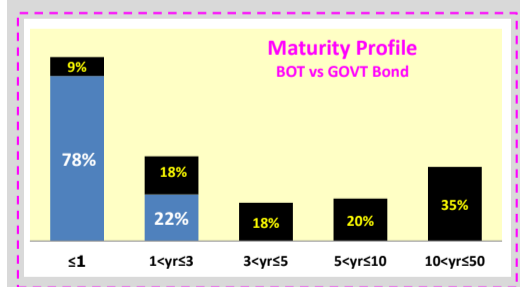
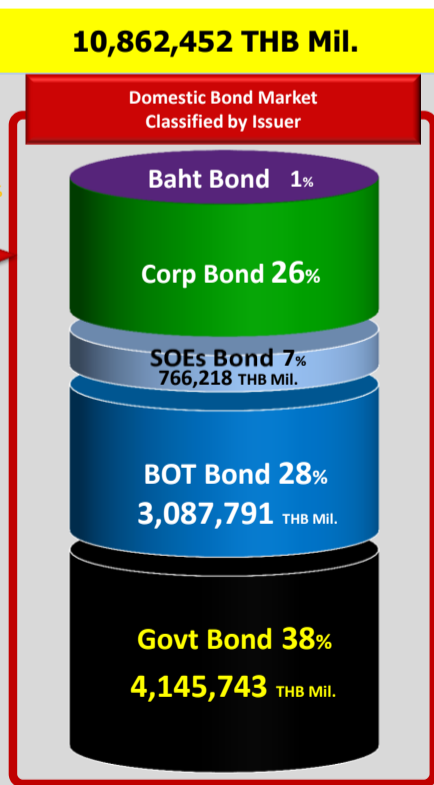
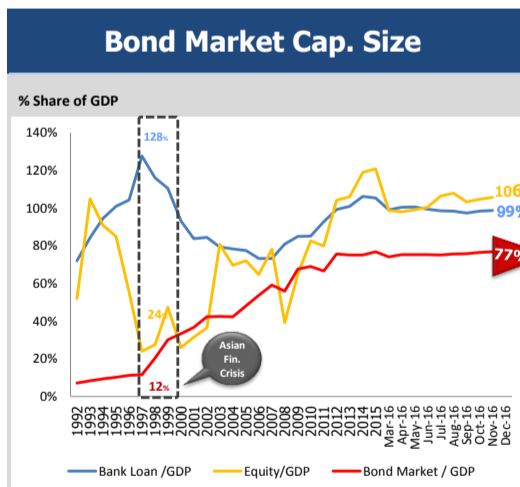
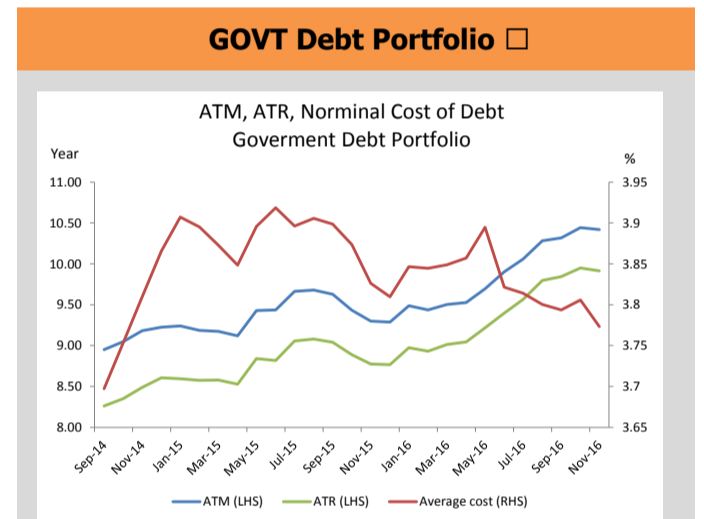
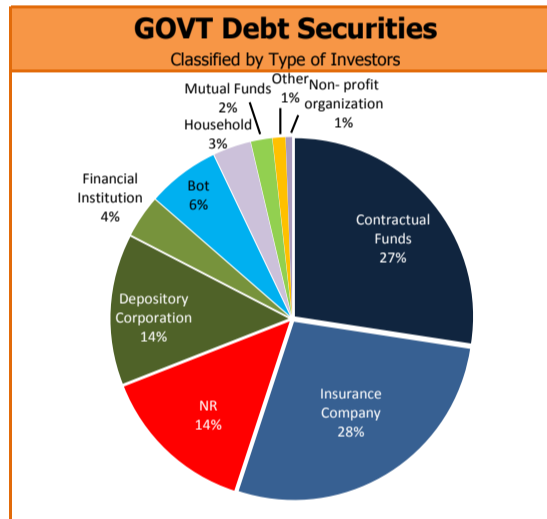
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		<b>171.85</b>
Source : BOT As of Dec 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,582.95	-7.85
NIKKEI	18,918.20	-549.20
DJIA	20,071.46	-22.32
S&P500	2,297.42	2.73
DAX	11,651.49	-162.78
HSI	23,129.21	-231.57
FTSE100	7,188.30	3.81
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	56.81	1.29
WTI	53.83	0.66
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,220.80	29.70
SILVER	17.479	0.343

Source : Bloomberg As of Feb 3<sup>rd</sup>, 2017

## PUBLIC DEBT DATA

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

Source : PDMO as of Nov 2016

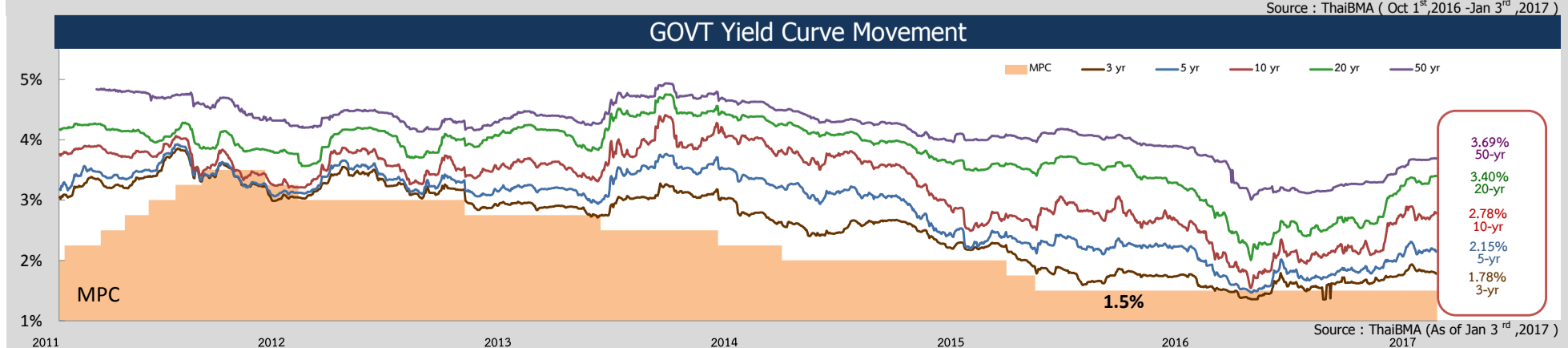


GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	greenshoe	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
7-Dec-16	15	LB316A	15,000	7,970	6,840	1,130	0.67	-	3.22	10.33	6.70	18.70
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	8,000	8,000	-	1.35	-	3.36	6.81	2.56	8.56
1-Feb-17	10	LB26DA	14,000	14,000	13,800	200	1.32	-	2.78	3.37	2.75	2.79
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									

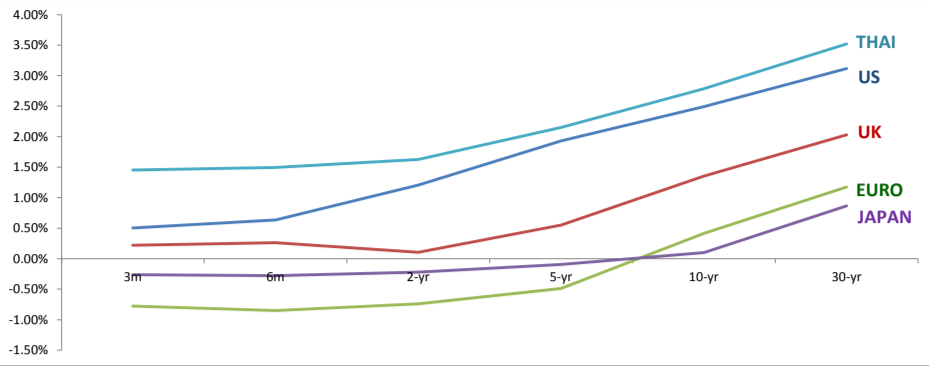
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (1wk)
1	LB226A	5.36	145,406	239,293	19.16%	1.65
2	LB196A	2.35	301,994	177,508	14.22%	0.59
3	LB21DA	4.86	306,104	173,986	13.93%	0.57
4	LB206A	3.39	188,118	161,471	12.93%	0.86
5	LB176A	0.36	162,001	130,559	10.46%	0.81

Source : ThaiBMA ( Oct 1<sup>st</sup>, 2016 - Jan 3<sup>rd</sup>, 2017 )



## Foreign Yield



	3M	6M	2-yr	5-yr	10-yr	30-yr
US	0.51%	0.63%	1.21%	1.93%	2.49%	3.11%
UK	0.22%	0.26%	0.11%	0.55%	1.36%	2.03%
EURO	-0.78%	-0.85%	-0.74%	-0.49%	0.41%	1.17%
JAPAN	-0.26%	-0.28%	-0.22%	-0.09%	0.10%	0.87%
THAILAND	1.45%	1.49%	1.63%	2.15%	2.78%	3.52%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Feb 3<sup>rd</sup>, 2017)

## SWAP

### Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.25	1.50	1.98	2.18	2.38
EU	%	-0.20	-0.13	0.20	0.46	0.83
JAPAN	%	0.05	0.07	0.14	0.21	0.32
THAILAND	%	1.57	1.70	2.21	2.45	2.66

### Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.575/1.525	1.635/1.575	1.905/1.825	1.965/1.855	2.015/1.925
EUR/CBS	Mid	-0.40	-0.41	-0.42	-0.42	-0.41
JPY/CBS	Mid	-0.64	-0.72	-0.83	-0.84	-0.82

### Credit Default Swap

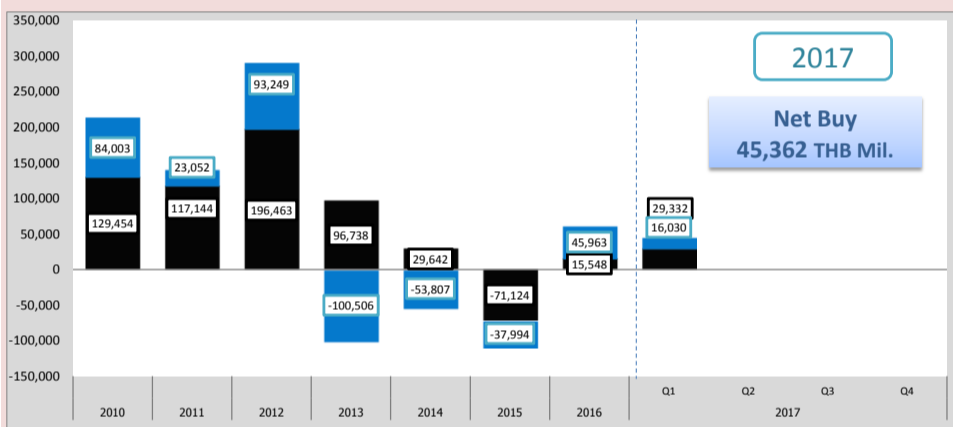
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	15.19	15.20	16.10	22.50	28.74	34.50
UK	6.12	6.23	9.98	26.95	43.71	61.27
JAPAN	2.51	3.00	10.09	25.27	38.66	50.15
THAILAND	14.69	15.85	28.25	72.66	102.60	123.12

Source : Reuters (As of Feb 6<sup>th</sup>, 2017)

## Non-Residence Trading

### NR Holding Weekly

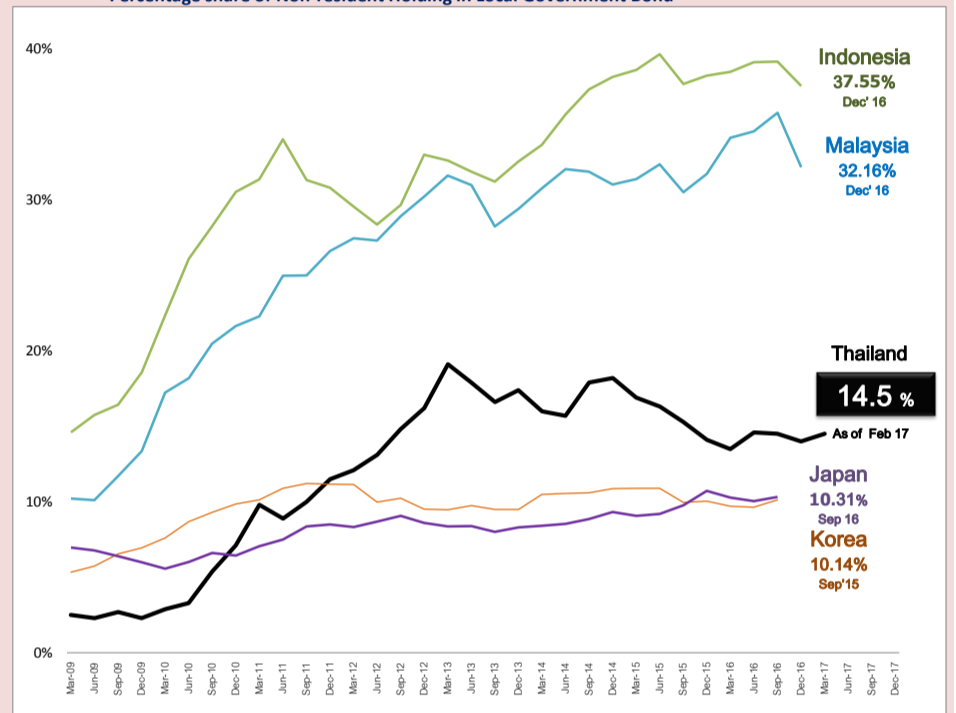
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	599,411	5.518%
BOT Bond	79,464	0.731%
SOE Bond	68	0.001%
Corp Bond	748	0.007%
<b>TOTAL</b>	<b>679,691</b>	<b>6.257%</b>



Source : PDMO (As of Feb 3<sup>rd</sup>, 2017)

### Peers Comparison

#### Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



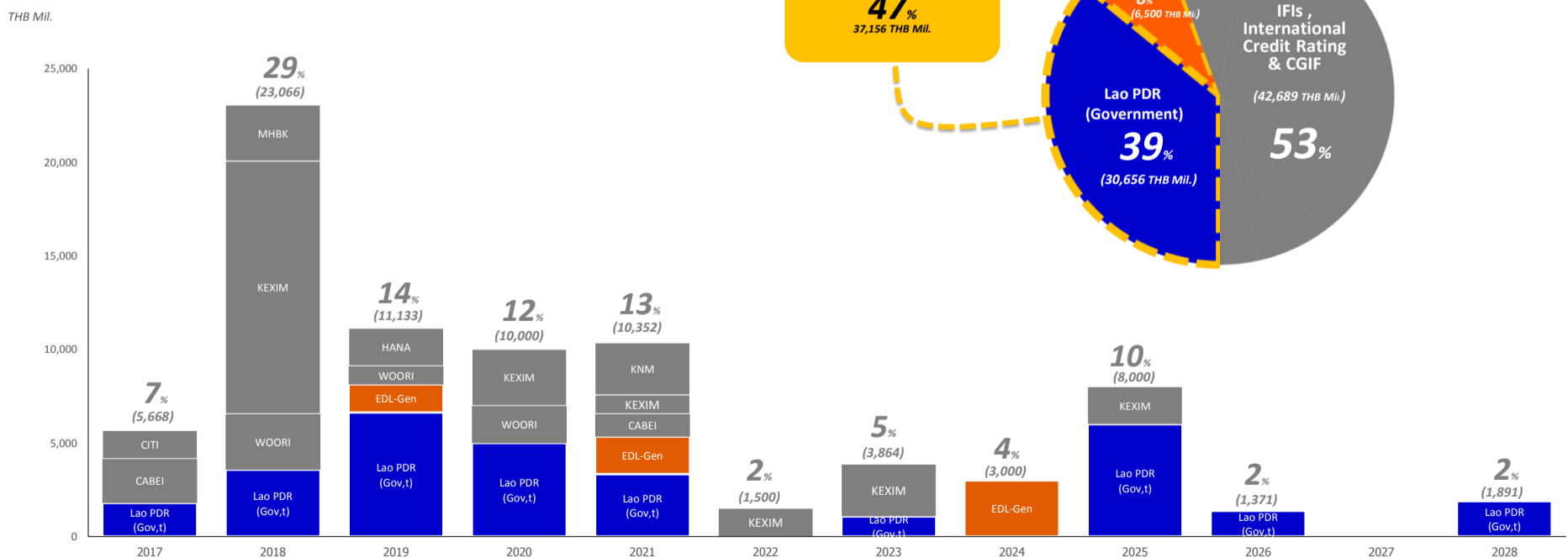
Source : PDMO (As of Jan 3<sup>rd</sup>, 2017) asianbondsonline

## BAHT BOND

### THE OUTSTANDING BAHT BOND

79,845 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Feb 6<sup>th</sup>, 2017)