



# 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 15 กุมภาพันธ์ 2560 นางเจเน็ต เยลเลน ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ส่งสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการแถลงรอบครึ่งปีต่อสภาองเกรส โดยกล่าวว่าการรอนานเกินไปเพื่อหลีกเลี่ยงนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย จะทำให้ Fed ต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น ซึ่งจะเสี่ยงต่อการกระทบตลาดการเงิน และลดเศรษฐกิจให้เข้าสู่ภาวะถดถอย และยังระบุว่า ถึงแม้คาดการณ์ว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป และเพื่อรักษานโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย แต่การทำให้อัตราดอกเบี้ยปรับตัวกลับสู่ระดับปกติก็ถือเป็นสิ่งที่สำคัญ
- วันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2560 รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ในเดือนมกราคม 2560 ของสหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้น 0.6% เป็นอัตราการเติบโตที่เร่งตัวขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับเดือนธันวาคม 2559 ที่เพิ่มขึ้น 0.3% และเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เพิ่มขึ้น 2.5% ซึ่งนับเป็นระดับที่สูงมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2012 หรือในรอบเกือบ 5 ปีที่ผ่านมา รวมทั้งยังเป็นการเพิ่มขึ้นทะลุระดับเป้าหมายเงินเฟ้อของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) อย่างต่อเนื่องจากเดือนก่อนด้วย และเป็นอัตราการเติบโตที่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ก่อนหน้านี้ว่าจะเพิ่มขึ้น 0.3%

## February 20, 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	35.1678	-2.5%
GBP	44.1766	-0.5%
EUR	37.6744	-0.2%
JPY	31.2072	1.3%
CNY	5.1706	-1.2%

Source : BOT As of Feb 20<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:	29-Mar-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) **179.16**

Source : BOT As of Jan 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,577.84	-7.40
NIKKEI	19,234.62	-224.53
DJIA	20,624.05	211.89
S&P500	2,351.16	21.97
DAX	11,757.02	-17.41
HSI	24,033.74	322.76
FTSE100	7,299.96	21.04

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	55.81	0.22
WTI	53.40	0.52

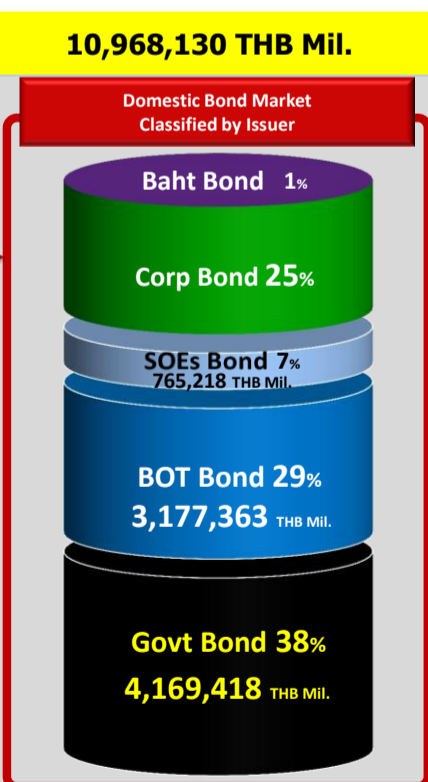
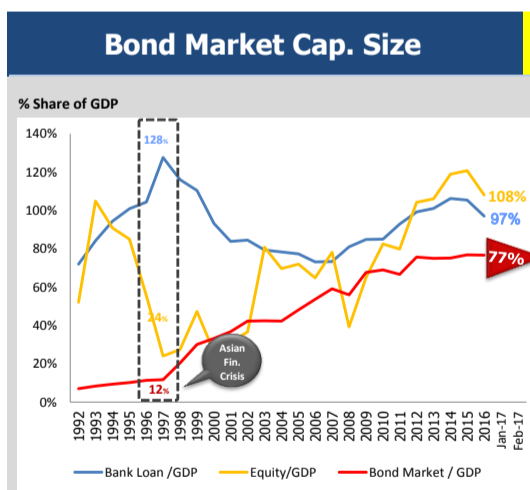
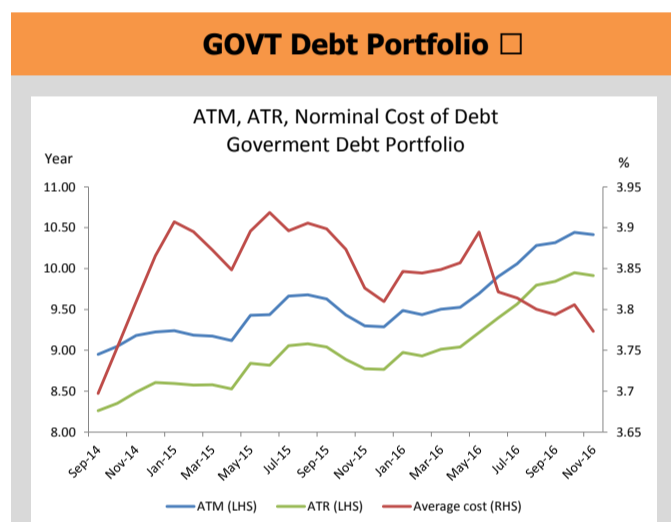
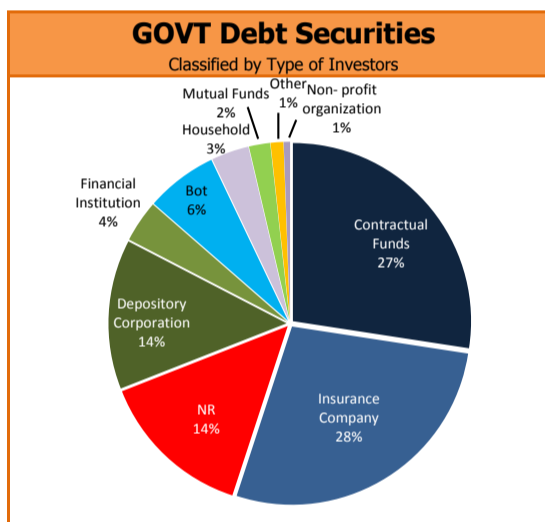
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,239.10	12.50
SILVER	18.103	0.288

Source : Bloomberg As of Feb 17<sup>th</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

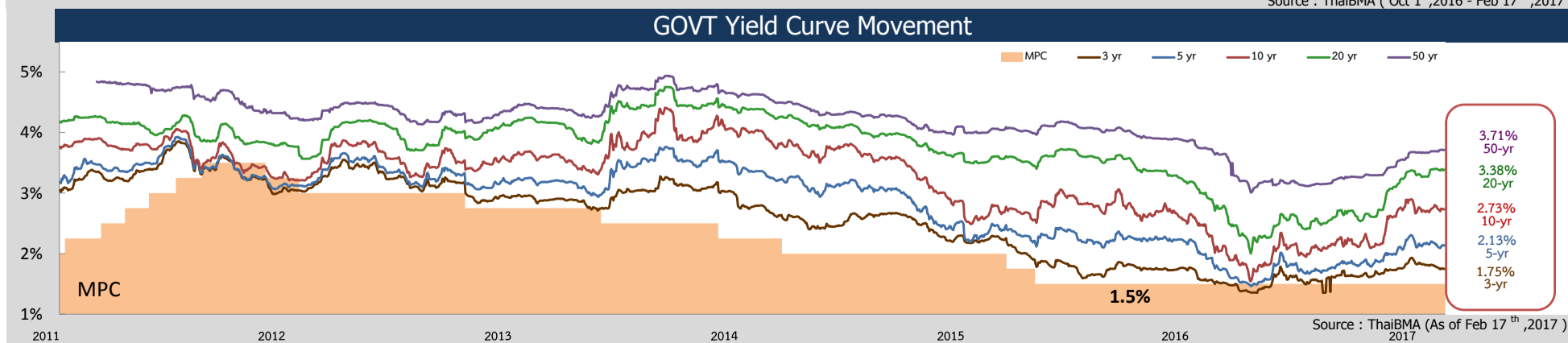


GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	greenshoe	AAY (%)	Spread over T-1		
										Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
7-Dec-16	15	LB316A	15,000	7,970	6,840	1,130	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	12,000	11,920	80	1.46	-	3.70	0.5	3.67	3.74
15-Feb-17	15	LB316A	11,000	11,000	8,800	2,200	3.86	-	3.25	-3.73	3.23	3.62
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									

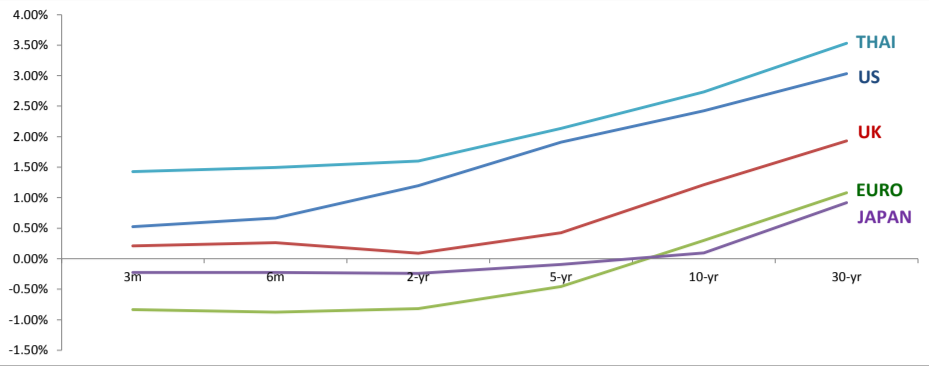
Source : ThaiBMA

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	5.32	145,406	267,334	19.43%	1.84
2	LB21DA	4.82	306,104	188,106	13.67%	0.61
3	LB196A	2.31	301,994	185,037	13.45%	0.61
4	LB206A	3.35	188,118	180,005	13.08%	0.96
5	LB176A	0.32	162,001	134,395	9.77%	0.83

Source : ThaiBMA ( Oct 1<sup>st</sup>, 2016 - Feb 17<sup>th</sup>, 2017



## Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
<b>US</b>	0.53%	0.66%	1.20%	1.91%	2.43%	3.03%
<b>UK</b>	0.21%	0.26%	0.09%	0.43%	1.21%	1.93%
<b>EURO</b>	-0.83%	-0.88%	-0.82%	-0.46%	0.30%	1.08%
<b>JAPAN</b>	-0.22%	-0.22%	-0.24%	-0.10%	0.09%	0.92%
<b>THAILAND</b>	1.43%	1.50%	1.60%	2.13%	2.73%	3.53%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Feb 17<sup>th</sup>, 2017)

## SWAP

### Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.29	1.54	2.01	2.18	2.38
EU	%	-0.20	-0.13	0.15	0.40	0.76
JAPAN	%	0.05	0.06	0.13	0.19	0.31
THAILAND	%	1.59	1.70	2.19	2.42	2.62

### Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.585/1.535	1.675/1.595	1.910/1.860	2.020/1.890	2.130/2.010
EUR/CBS	Mid	-0.40	-0.42	-0.42	-0.41	-0.40
JPY/CBS	Mid	-0.63	-0.71	-0.81	-0.82	-0.80

### Credit Default Swap

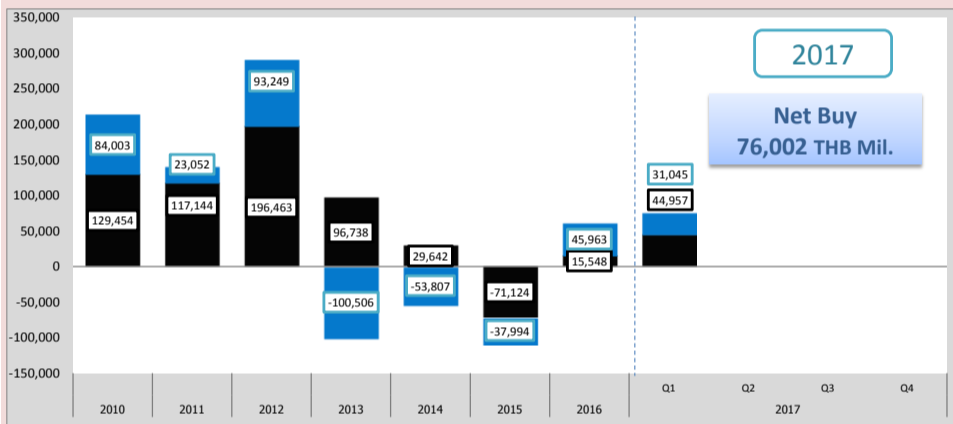
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	15.19	15.20	16.10	22.50	28.74	34.49
UK	6.09	6.19	10.22	27.97	45.23	63.15
JAPAN	2.32	2.75	6.77	23.75	36.45	47.36
THAILAND	12.16	13.32	23.95	64.22	93.80	113.44

Source : Reuters (As of Feb 20<sup>th</sup>, 2017)

## Non-Residence Trading

### NR Holding Weekly

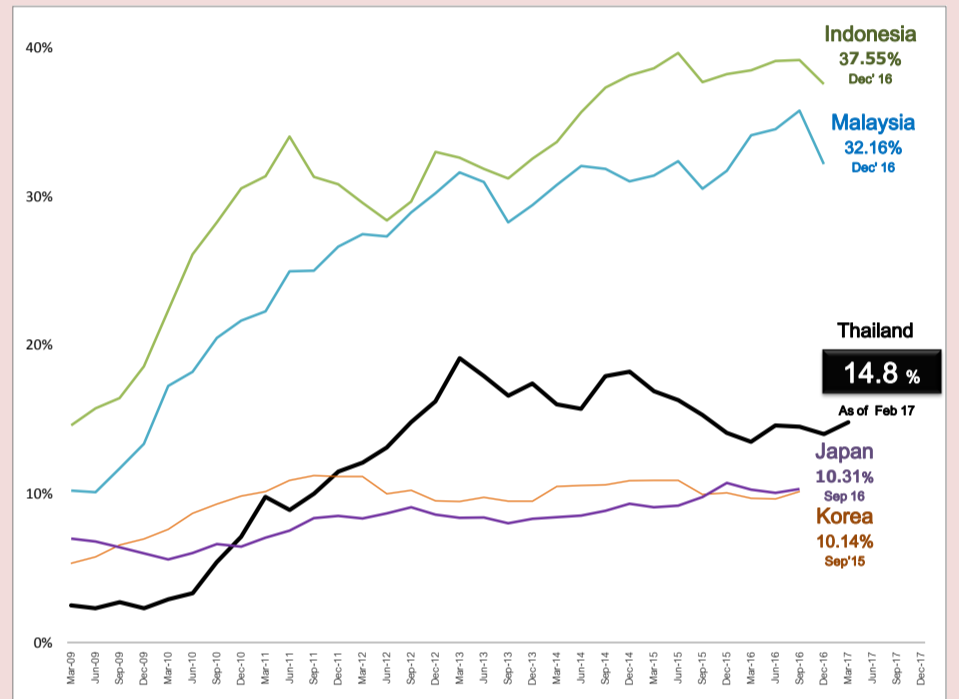
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>615,037</b>	<b>5.606%</b>
<b>BOT Bond</b>	<b>94,479</b>	<b>0.861%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>71</b>	<b>0.001%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>710</b>	<b>0.006%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>710,297</b>	<b>6.476%</b>



Source : PDMO (As of Feb 17<sup>th</sup>, 2017)

### Peers Comparison

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



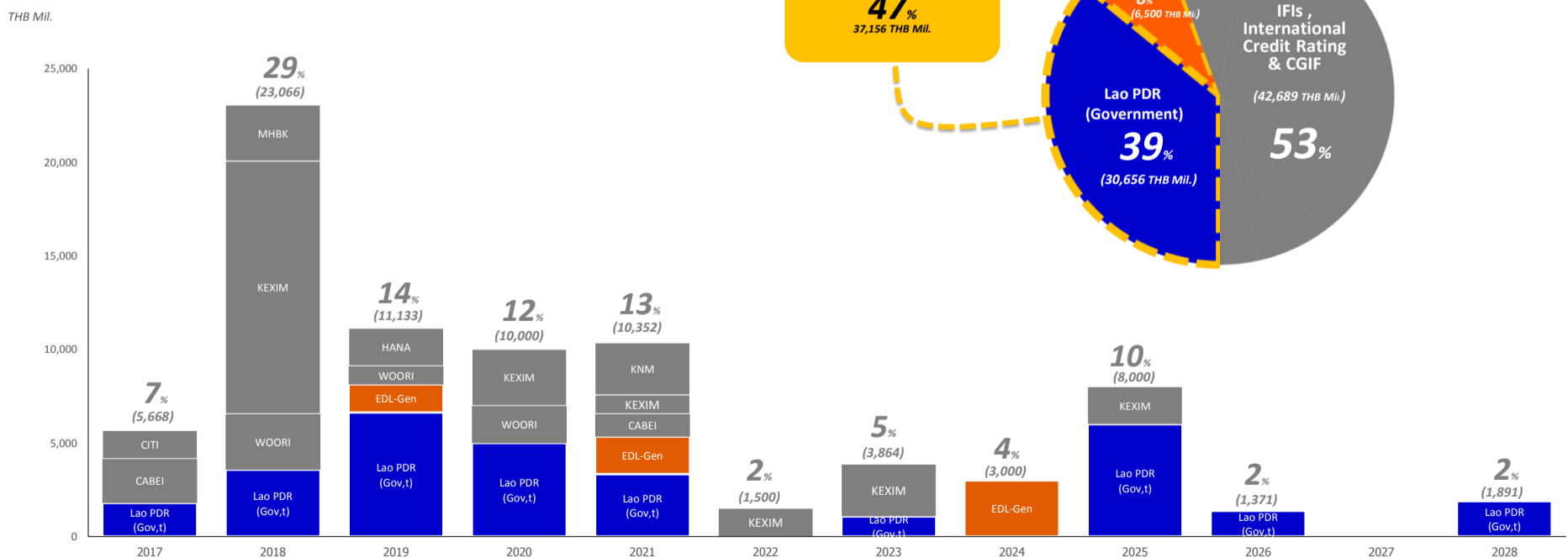
Source : PDMO (As of Feb 17<sup>th</sup>, 2017)  
asianbondsonline

## BAHT BOND

### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**79,845 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Feb 20<sup>th</sup>, 2017)