



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 22 กุมภาพันธ์ 2560 ก่อนการเปิดเผยรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ซึ่งอาจส่งสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ ดอลลาร์ร่วงลง 0.52% สู่ระดับ 113.08 เยน ขณะที่ยูโรปรับตัวลง 0.83% สู่ระดับ 118.76 เยน และร่วงลง 0.34% สู่ระดับ 1.0499 ดอลลาร์ ส่วนดัชนีดอลลาร์ ซึ่งเป็นดัชนีวัดความเคลื่อนไหวของดอลลาร์เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก 6 สกุลในตะกร้าเงิน บวก 0.26% สู่ระดับ 101.70 นอกจากนี้ นักลงทุนยังจับตากรณีเปิดเผยมาตรการปรับลดอัตราภาษีของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ โดยคาดว่าอาจมีขึ้นในการกล่าวสุนทรพจน์ต่อสภาองเกรสสหรัฐในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560
- วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 ตลาดการเงินทั่วโลกจับตาประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งจะกล่าวสุนทรพจน์ต่อสภาองเกรสสหรัฐในวันที่ 1 มีนาคม 2560 ตามเวลาไทย โดยคาดว่า ทรัมป์จะเปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับมาตรการปรับลดอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาและภาษีเงินได้นิติบุคคล ทั้งนี้ การแถลงของทรัมป์ต่อสภาองเกรสในครั้งนี้จะไม่ถือเป็นการแถลงนโยบายประจำปี (State of the Union) ต่อรัฐสภา แต่เป็นประเพณีปฏิบัติสำหรับประธานาธิบดีสหรัฐที่เพิ่งเข้าดำรงตำแหน่งที่จะเข้าแถลงต่อสภาในช่วงเดือนแรกๆ ในการปฏิบัติหน้าที่

February 27, 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	35.1431	-2.6%
GBP	44.2845	-0.2%
EUR	37.3283	-1.1%
JPY	31.3302	1.7%
CNY	5.1617	-1.4%

Source : BOT As of Feb 27th, 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	
	1.50%
Next Meeting:	29-Mar-2017

GDP Growth	
	YoY(%)
2014	0.70
2015	2.80
2016	3.20

Source : NESDB

GDP Forecast	
	2017
BOT	3.2
NESDB	3.0 - 4.0
FPO	3.6

Last Update : Jan 2017

INT'L RESERVE THAI (b.USD) **179.16**

Source : BOT As of Jan 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,564.59	-13.25
NIKKEI	19,283.54	48.92
DJIA	20,812.76	188.71
S&P500	2,367.34	16.18
DAX	11,804.03	47.01
HSI	23,965.70	-68.04
FTSE100	7,243.70	-56.26

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	55.99	0.18
WTI	53.99	0.59

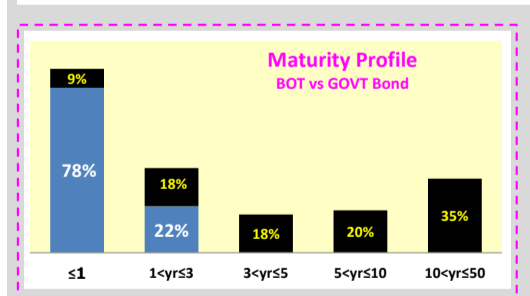
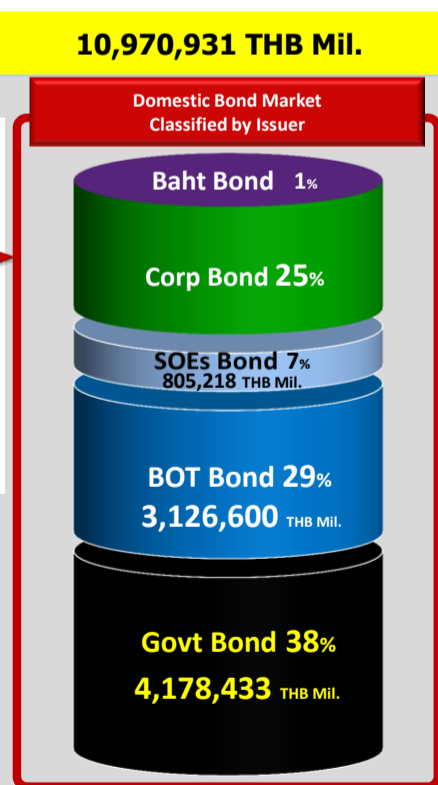
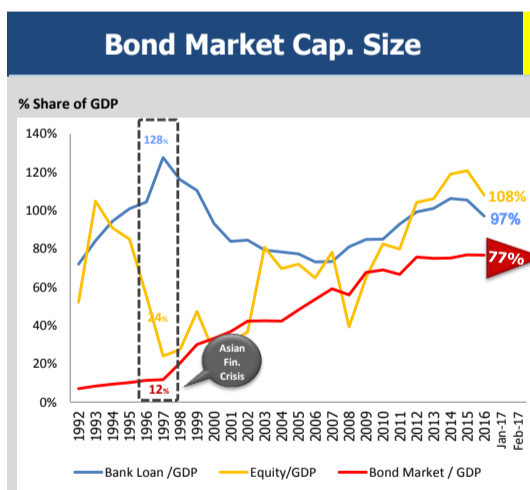
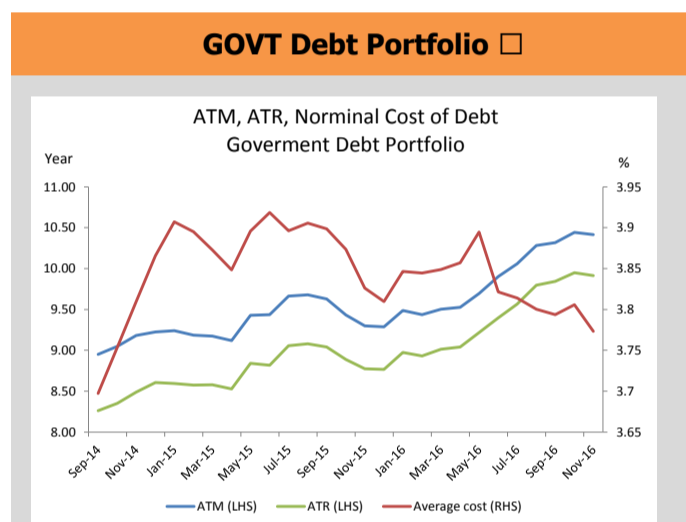
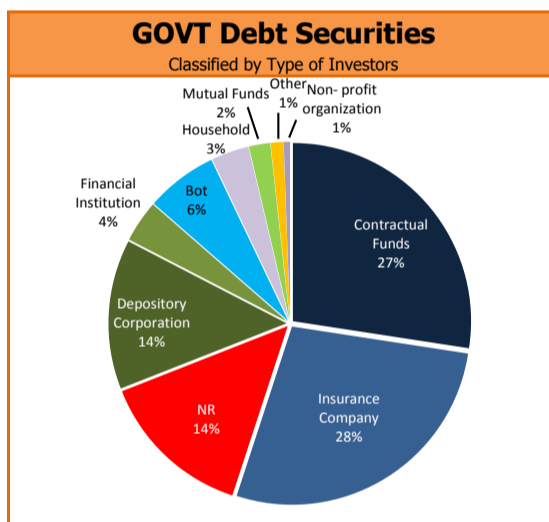
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,258.30	19.20
SILVER	18.406	0.303

Source : Bloomberg As of Feb 24th, 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

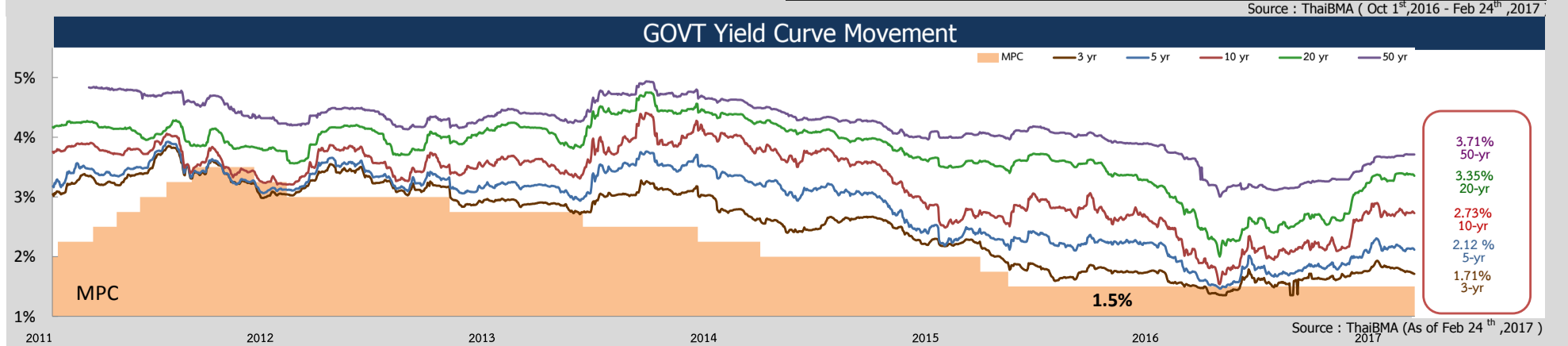


GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	greenshoe	AAY (%)	Spread over T-1		
										Spread (bps)	Min (bps)	Max (bps)
7-Dec-16	15	LB316A	15,000	7,970	6,840	1,130	0.67	-	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	12,000	12,000	-	1.75	-	3.54	0.83	3.50	3.58
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									

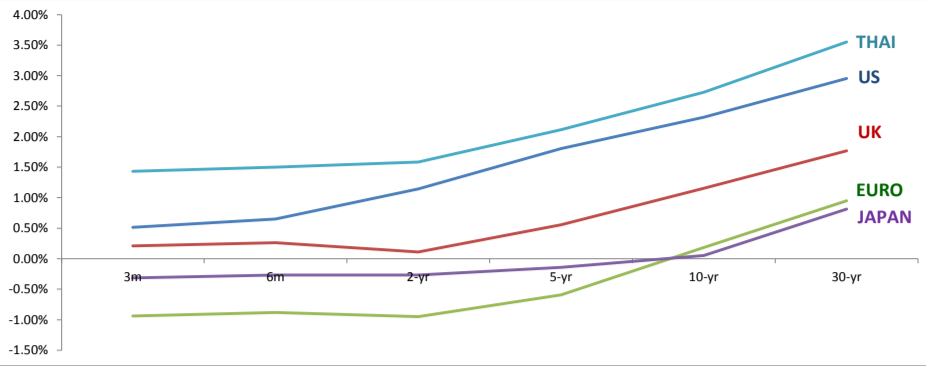
Source : ThaiBMA

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	5.30	145,406	276,814	19.41%	1.90
2	LB21DA	4.81	306,104	196,399	13.77%	0.64
3	LB196A	2.29	301,994	190,921	13.39%	0.63
4	LB206A	3.33	188,118	184,917	12.97%	0.98
5	LB176A	0.30	162,001	142,521	9.99%	0.88

Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2016 - Feb 24th, 2017)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.52%	0.65%	1.15%	1.80%	2.32%	2.95%
UK	0.21%	0.26%	0.11%	0.55%	1.15%	1.77%
EURO	-0.94%	-0.88%	-0.95%	-0.60%	0.19%	0.95%
JAPAN	-0.32%	-0.27%	-0.27%	-0.14%	0.05%	0.81%
THAILAND	1.43%	1.50%	1.59%	2.12%	2.73%	3.55%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Feb 24th, 2017)

SWAP

Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.30	1.54	1.96	2.13	2.29
EU	%	-0.20	-0.15	0.10	0.34	0.70
JAPAN	%	0.04	0.05	0.10	0.15	0.26
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	%	1.590/1.540	1.665/1.595	1.935/1.855	2.050/1.920	2.120/2.000
EUR/CBS	Mid	-0.42	-0.42	-0.41	-0.40	-0.38
JPY/CBS	Mid	-0.63	-0.71	-0.83	-0.84	-0.81

Credit Default Swap

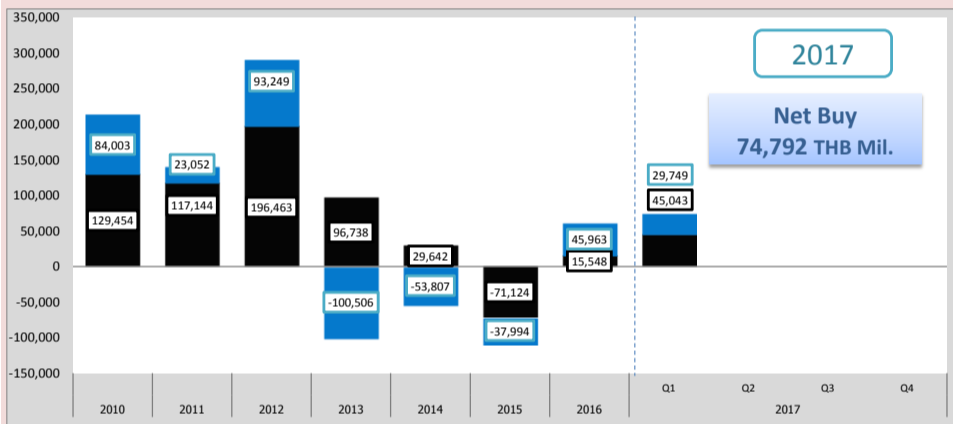
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	14.84	14.85	15.67	22.01	28.24	33.98
UK	6.20	6.31	10.59	28.06	45.05	63.08
JAPAN	2.62	3.05	5.65	22.07	34.67	45.50
THAILAND	10.77	11.94	20.98	54.31	83.05	102.79

Source : Reuters (As of Feb 27th, 2017)

Non-Residence Trading

NR Holding Weekly

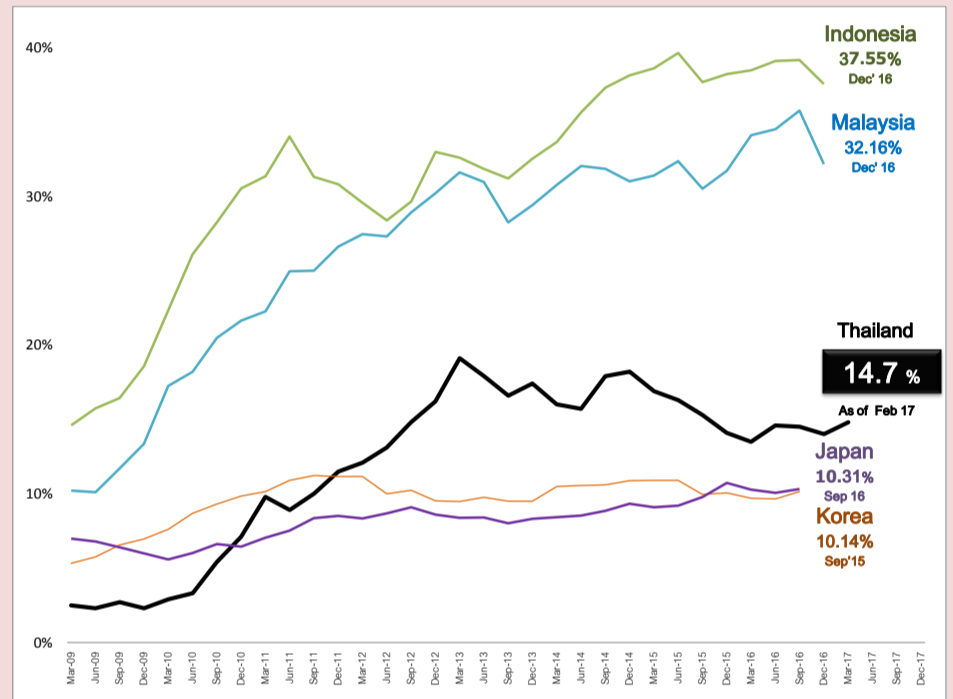
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	615,123	5.607%
BOT Bond	93,183	0.849%
SOE Bond	71	0.001%
Corp Bond	709	0.006%
TOTAL	709,086	6.463%



Source : PDMO (As of Feb 24th, 2017)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



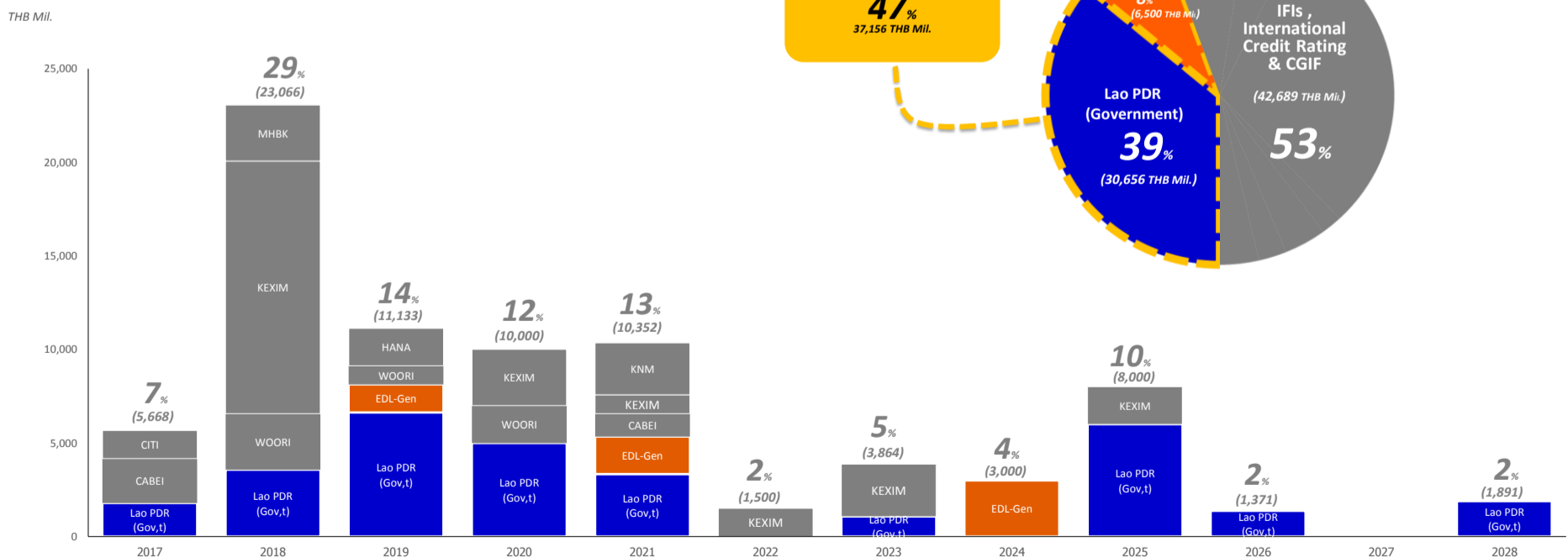
Source : PDMO (As of Feb 24th, 2017)
asianbondsonline

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

79,845 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



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