



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 2 มีนาคม 2560 นายโดนัลด์ ทรัมป์ แถลงต่อหน้าสภาองเกรส ครั้งแรก หลังเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีตั้งแต่วันที่ 20 มกราคม 2560 โดยทรัมป์ เริ่มต้นด้วยการเตือนให้ถึงถึงสิทธิของพลเมืองและการทำงานที่ยังคงต้องทำต่อไป พร้อมกับย้ำว่าที่มาดำรงตำแหน่งนี้และการได้มายืนต่อหน้าสภาองเกรสนี้ ต้องการความสามัคคี และความมั่นคงของชาติ ทั้งนี้ นโยบายการลดภาษีนั้น ทรัมป์ กล่าวว่า การลดภาษีเป็นไปเพื่อการดึงดูดนักลงทุน ซึ่งมีหลายบริษัทที่อาจจะนำเงินพันล้าน หมื่นล้าน มาลงทุนในสหรัฐฯ ในอนาคตอันใกล้
- วันที่ 3 มีนาคม 2560 นางเจเน็ต เบลเลน ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้ขึ้นกล่าวสุนทรพจน์เกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ Executives Club of Chicago โดยส่งสัญญาณว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ ถือเป็นสิ่งที่เหมาะสม หากเศรษฐกิจมีการขยายตัวที่สอดคล้องกับการคาดการณ์ของเจ้าหน้าที่ Fed ซึ่งระบุว่าคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) จะประเมินว่า ตัวเลขการจ้างงานและเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับที่สอดคล้องกับการคาดการณ์หรือไม่ ซึ่งหากตัวเลขดังกล่าวเป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น (federal funds rate) ก็เป็นเรื่องที่เหมาะสม พร้อมกันนี้ยังได้แสดงมุมมองที่เป็นบวกต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ

March 6, 2017

MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.59	0.02
Headline Inflation	1.44	0.04
Forecast	1.50 - 2.00	

Source : MOC As of Feb 2017

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	35.2152	-2.4%
GBP	43.4858	-2.0%
EUR	37.2121	-1.4%
JPY	31.0842	0.9%
CNY	5.1524	-1.6%

Source : BOT As of Mar 6th, 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 : Feb 2017

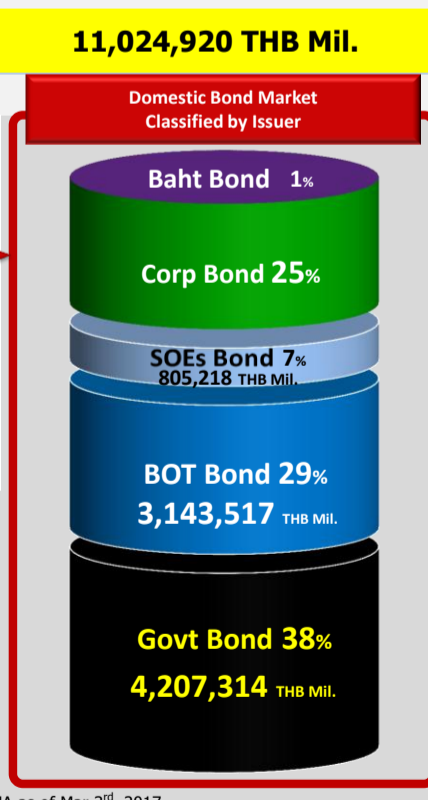
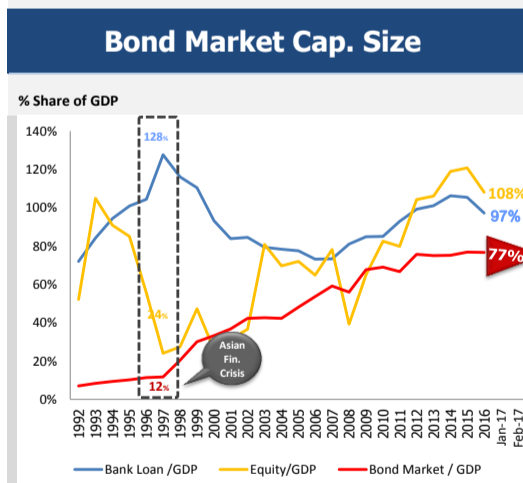
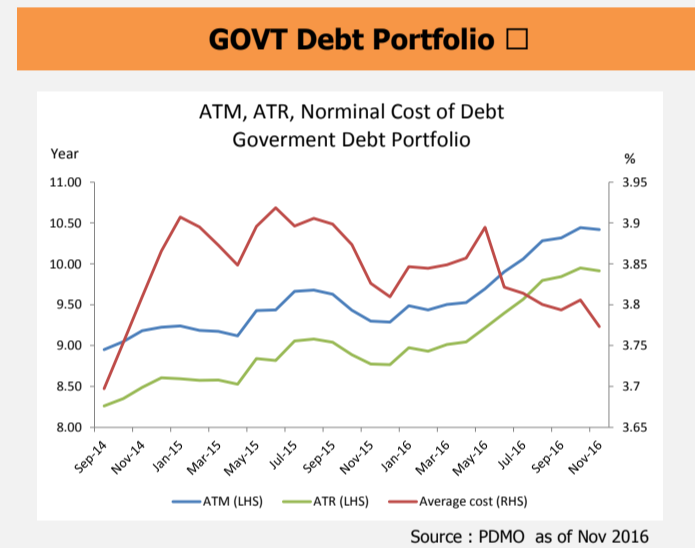
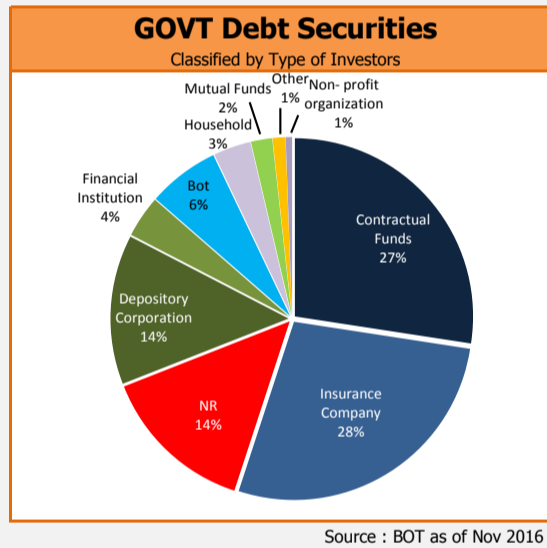
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		179.16
Source : BOT As of Jan 2017		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,566.20	1.61
NIKKEI	19,469.00	185.46
DJIA	21,005.71	192.95
S&P500	2,383.12	15.78
DAX	12,027.36	223.33
HSI	23,552.72	-412.98
FTSE100	7,374.26	130.56
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	55.90	-0.09
WTI	53.33	-0.66
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,226.50	-31.80
SILVER	17.740	-0.666

Source : Bloomberg As of Mar 3rd, 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

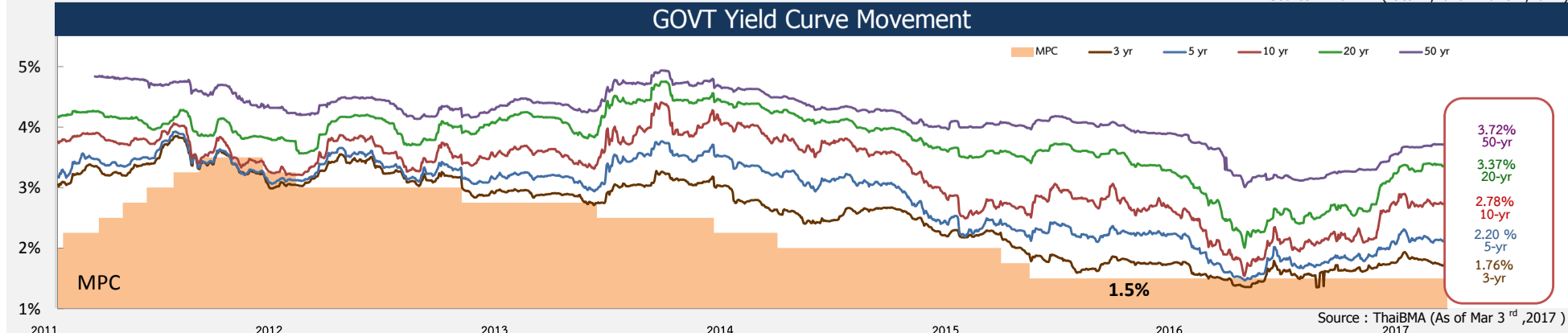


GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	greenshoe	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
7-Dec-16	15	LB316A	15,000	7,970	6,840	1,130	0.67	-	3.22	10.33	6.70	18.70
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	25,000	25,000	-	1.96	100	2.24	3.66	2.23	2.25
15-Mar-17	20	LB366A	8,000									
22-Mar-17	10	LB26DA	14,000									
29-Mar-17	50	LB666A	13,000									

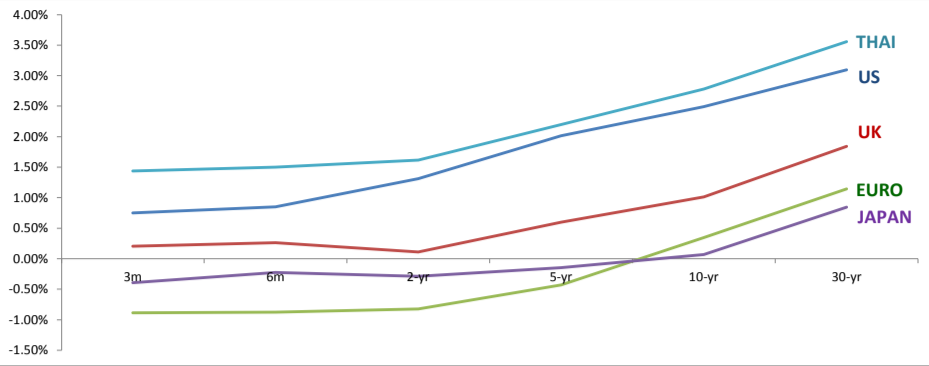
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (1w)
1	LB226A	5.28	170,506	318,841	21.12%	1.87
2	LB21DA	4.79	306,104	205,723	13.63%	0.67
3	LB196A	2.27	301,994	195,981	12.98%	0.65
4	LB206A	3.31	188,118	190,167	12.60%	1.01
5	LB176A	0.28	162,001	148,344	9.83%	0.92

Source : ThaiBMA (Oct 1st 2016 - Mar 3rd 2017)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.75%	0.85%	1.31%	2.01%	2.49%	3.10%
UK	0.21%	0.26%	0.11%	0.60%	1.01%	1.84%
EURO	-0.89%	-0.87%	-0.82%	-0.43%	0.34%	1.14%
JAPAN	-0.39%	-0.23%	-0.29%	-0.15%	0.07%	0.85%
THAILAND	1.44%	1.50%	1.61%	2.20%	2.78%	3.56%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Mar 3rd, 2017)

SWAP

Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.37	1.65	2.12	2.28	2.43
EU	%	-0.18	-0.11	0.20	0.44	0.80
JAPAN	%	0.05	0.06	0.10	0.16	0.27
THAILAND	%	1.62	1.75	2.26	2.49	2.70

Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.615/1.565	1.690/1.630	1.975/1.875	2.080/1.960	2.200/2.050
EUR/CBS	Mid	-0.36	-0.36	-0.36	-0.35	-0.33
JPY/CBS	Mid	-0.60	-0.68	-0.79	-0.80	-0.77

Credit Default Swap

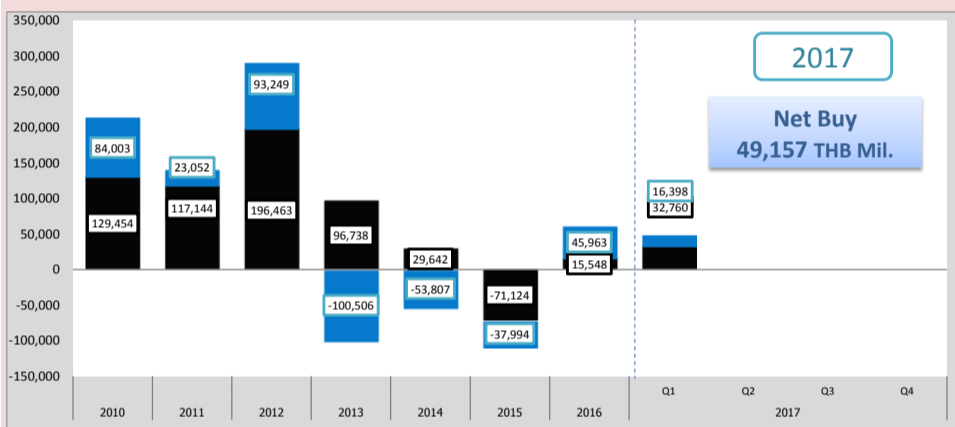
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	14.84	14.85	15.67	22.00	28.25	34.02
UK	6.04	6.14	10.17	27.37	44.39	62.44
JAPAN	2.57	2.98	5.56	21.78	34.25	44.99
THAILAND	11.23	12.39	21.84	55.76	84.50	104.24

Source : Reuters (As of Feb 6th, 2017)

Non-Residence Trading

NR Holding Weekly

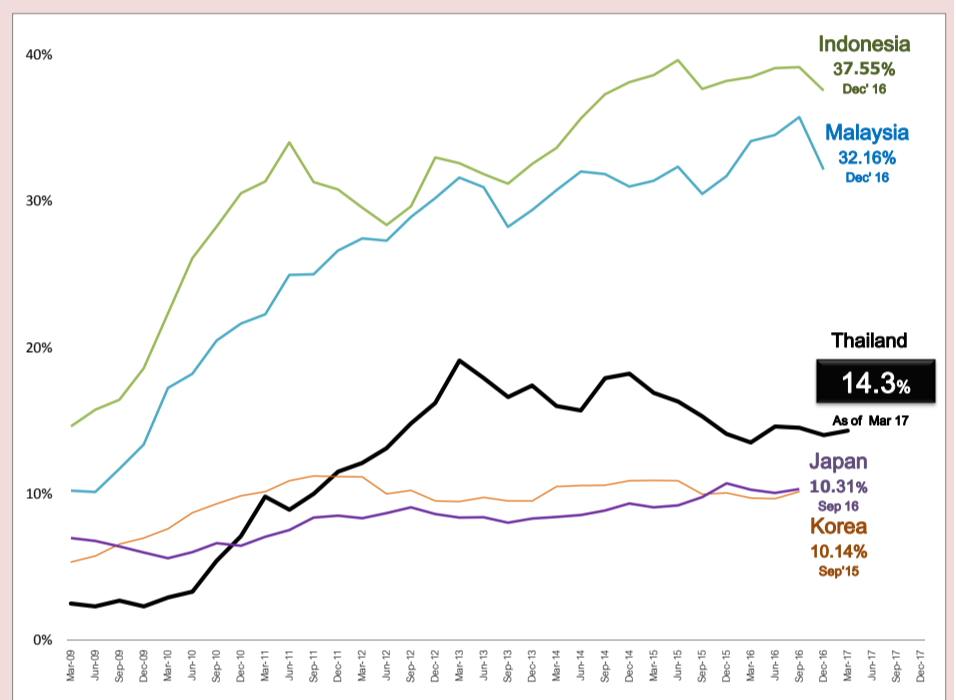
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	602,839	5.468%
BOT Bond	79,832	0.724%
SOE Bond	68	0.001%
Corp Bond	683	0.006%
TOTAL	683,422	6.199%



Source : PDMO (As of Mar 3rd, 2017)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



Source : PDMO (As of Mar 3rd, 2017)
asianbondsonline

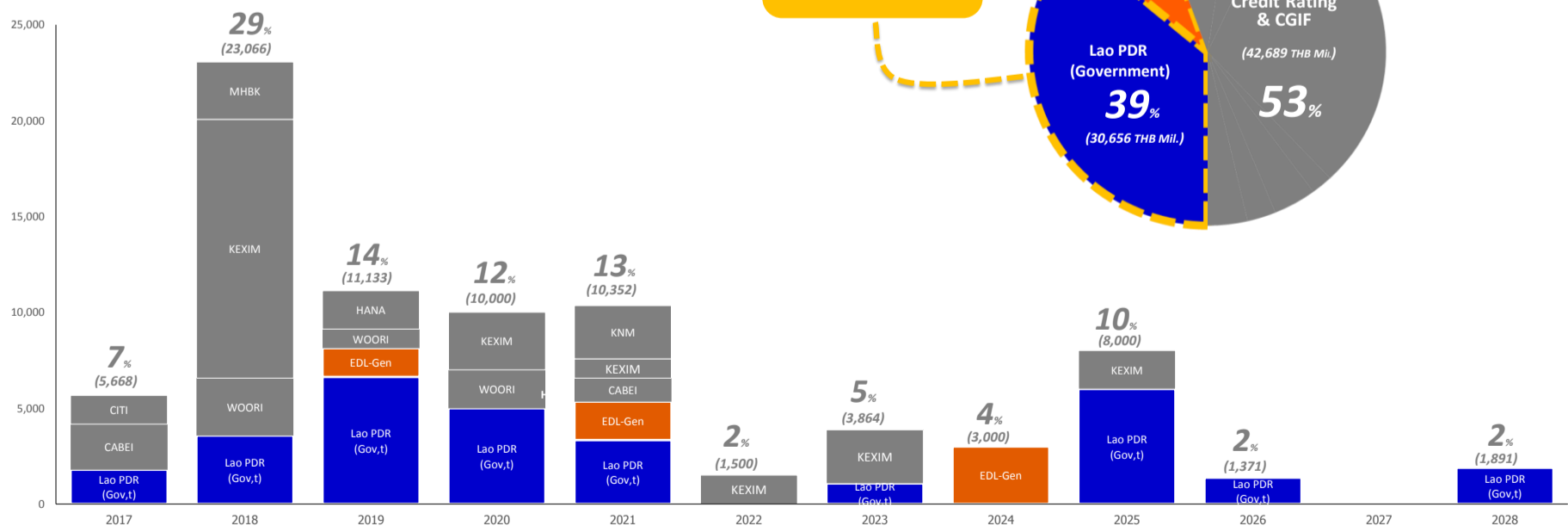
BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

79,845 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM

THB Mil.



Source : ThaiBMA (As of Feb 3rd, 2017)