



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 8 มีนาคม 2560 สภาขุนนางของอังกฤษลงมติผ่านร่างกฎหมายว่าด้วยการแยกตัวออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) ฉบับแปรญัตติฉบับที่ 2 โดยกำหนดให้สมาชิกรัฐสภาต้องมีสิทธิอำนาจมากขึ้นในการลงมติเกี่ยวกับกระบวนการ Brexit สภาขุนนางได้เห็นชอบให้แปรญัตติร่างกฎหมาย Brexit โดยกำหนดให้รัฐบาลอังกฤษต้องปกป้องสิทธิพลเมืองชาว EU ที่อาศัยอยู่ในอังกฤษ
- วันที่ 9 มีนาคม 2560 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จัดการประชุมนโยบายการเงิน โดยมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0% และยังคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากไว้กับ ECB ที่ระดับ -0.4% นอกจากนี้ ECB ยังได้คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ระดับ 0.25%
- ติดตามการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่จัดขึ้นวันที่ 14-15 มีนาคม 2560 ซึ่งคาดการณ์ว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดมาจากระดับ 0.75% - 1.00%

March 13, 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	35.5459	-1.5%
GBP	43.4490	-2.1%
EUR	37.8263	0.2%
JPY	31.0851	0.9%
CNY	5.1853	-0.9%

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

Year	YoY(%)
2014	0.70
2015	2.80
2016	3.20

Source : NESDB

GDP Forecast

Year	YoY(%)
2017	3.2
2018	3.0 - 4.0
FPO	3.6

Last Update : Feb 2017

INT'L RESERVE THAI (b.USD)

183.00

Source : BOT As of Feb 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,539.91	-26.29
NIKKEI	19,604.61	135.61
DJIA	20,902.98	-102.73
S&P500	2,372.60	-10.52
DAX	11,963.18	-64.18
HSI	23,568.67	15.95
FTSE100	7,343.08	-31.18

OIL (USD/Barrel)		
Oil Type	Price	Change
BRENT	51.37	-4.53
WTI	48.49	-4.84

PRECIOUS METALS (USD)		
Metal	Price	Change
GOLD	1,201.40	-25.10
SILVER	16.923	-0.817

Source : Bloomberg As of Mar 10th, 2017

PUBLIC DEBT DATA

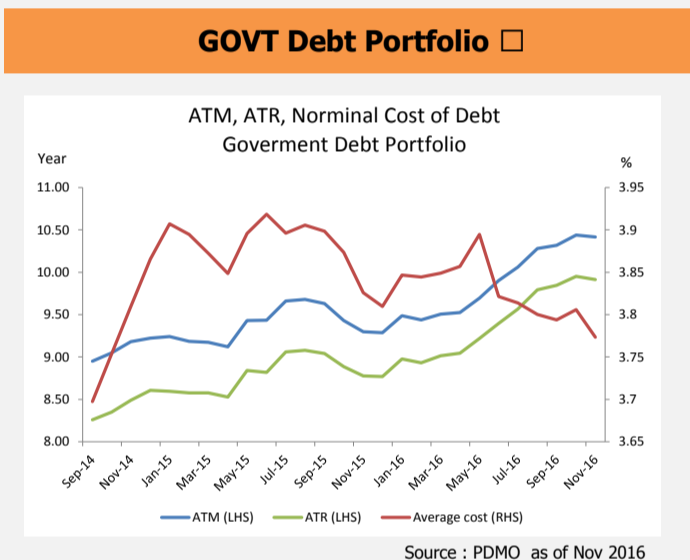
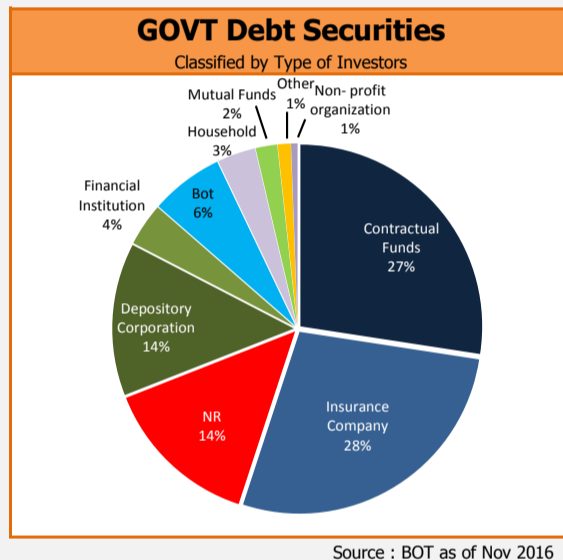
Public Debt

Debt to GDP = **42.39%**

5,944,236.79 THB Mil.

Category	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



Bond Market Cap. Size

11,025,187 THB Mil.

Domestic Bond Market Classified by Issuer

Baht Bond	1%
Corp Bond	25%
SOEs Bond	7%
805,218 THB Mil.	
BOT Bond	29%
3,148,517 THB Mil.	
Govt Bond	38%
4,207,491 THB Mil.	

Maturity Profile BOT vs GOVT Bond

Maturity	9%	18%	16%	18%	20%	35%
≤1						
1-3yrs						
3-5yrs						
5-10yrs						
10-30yrs						

Source : ThaiBMA as of Mar 10th, 2017

GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017

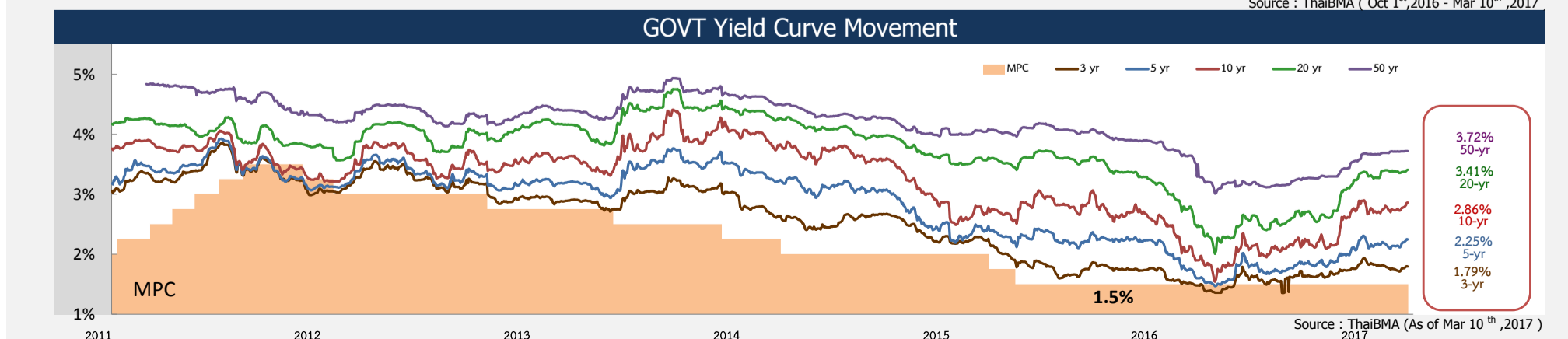
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	greenshoe	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
7-Dec-16	15	LB316A	15,000	7,970	6,840	1,130	0.67	-	3.22	10.33	6.70	18.70
14-Dec-16	5	LB226A	20,000	20,000	19,800	200	1.59	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

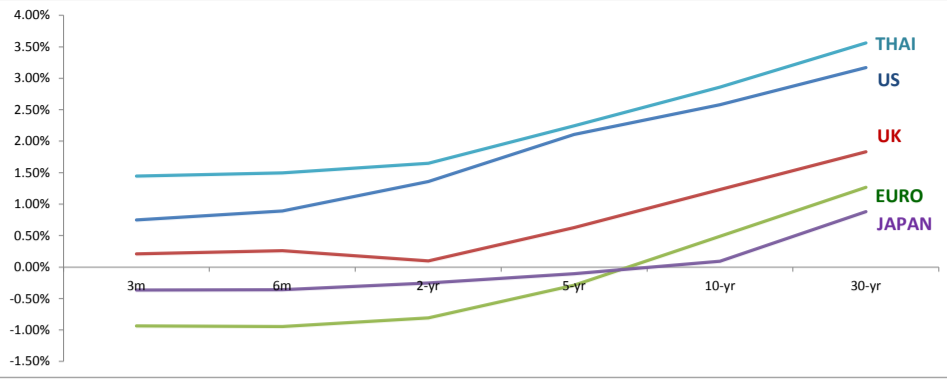
Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (วัน)
1	LB226A	5.27	170,506	328,706	20.92%	1.93
2	LB21DA	4.77	306,104	215,476	13.71%	0.70
3	LB196A	2.25	301,994	201,365	12.81%	0.67
4	LB206A	3.29	188,118	200,840	12.78%	1.07
5	LB176A	0.26	162,001	149,978	9.54%	0.93

Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2016 - Mar 10th, 2017)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.75%	0.89%	1.36%	2.11%	2.58%	3.17%
UK	0.21%	0.26%	0.10%	0.63%	1.23%	1.83%
EURO	-0.93%	-0.95%	-0.81%	-0.29%	0.49%	1.27%
JAPAN	-0.37%	-0.36%	-0.25%	-0.11%	0.09%	0.88%
THAILAND	1.45%	1.50%	1.65%	2.25%	2.86%	3.56%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Mar 10th, 2017)

SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	1.42	1.70	2.21	2.37	2.53
EU	%	-0.18	-0.07	0.34	0.59	0.94
JAPAN	%	0.05	0.07	0.13	0.19	0.31
THAILAND	%	1.59	1.75	2.31	2.55	2.76

Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.585/1.525	1.665/1.575	1.995/1.905	2.145/2.015	2.195/2.075
EUR/CBS	Mid	-0.32	-0.33	-0.33	-0.32	-0.75
JPY/CBS	Mid	-0.59	-0.67	-0.78	-0.80	-0.75

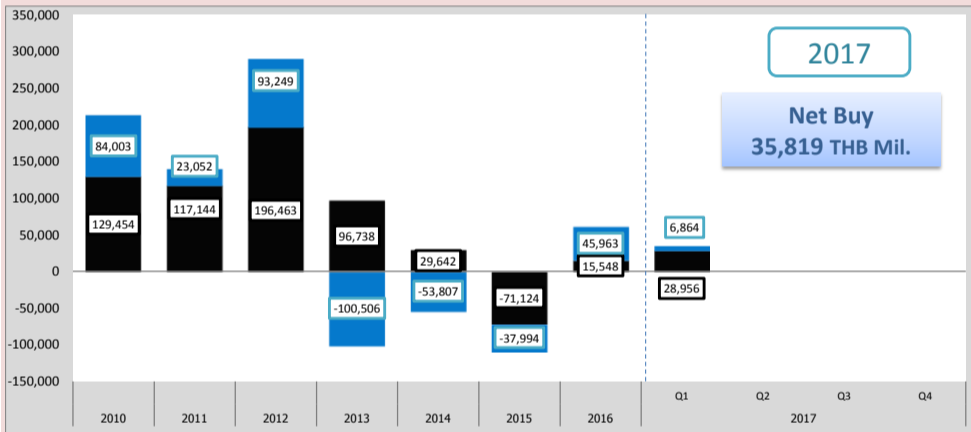
Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		14.84	14.85	15.67	22.00	28.25	34.02
UK		5.90	5.99	9.59	26.33	43.35	61.43
JAPAN		2.54	2.94	5.49	21.51	33.86	44.48
THAILAND		11.47	12.62	22.08	56.71	85.46	105.22

Source : Reuters (As of Mar 13th, 2017)

Non-Residence Trading

NR Holding Weekly

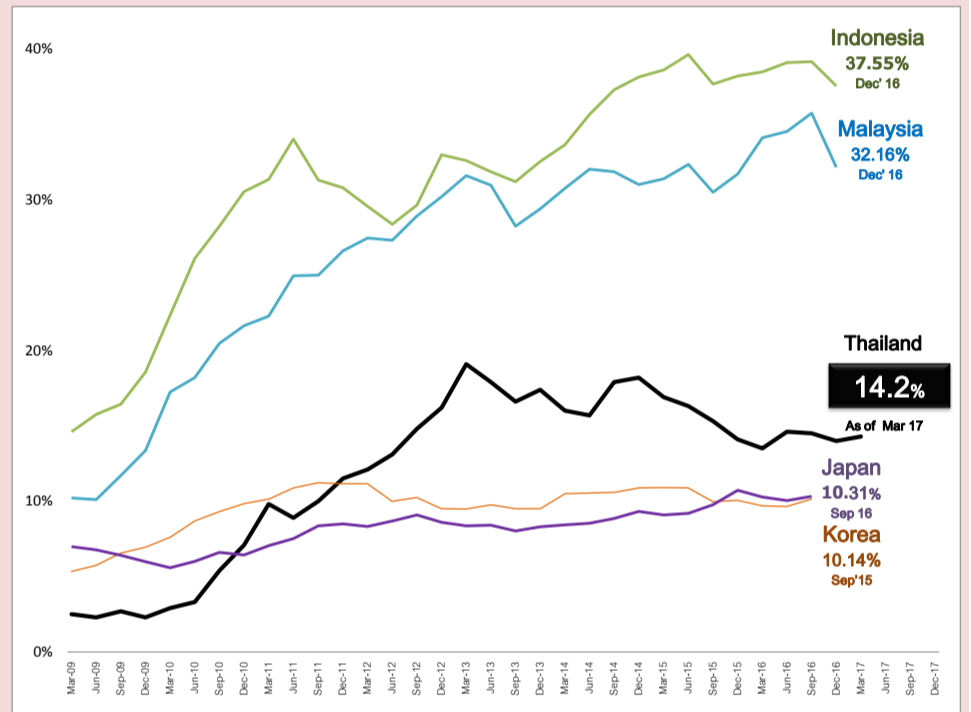
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	599,036	5433.000%
BOT Bond	70,297	638.000%
SOE Bond	67	0.001%
Corp Bond	670	0.006%
TOTAL	670,070	6.078%



Source : PDMO (As of Mar 10th, 2017)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



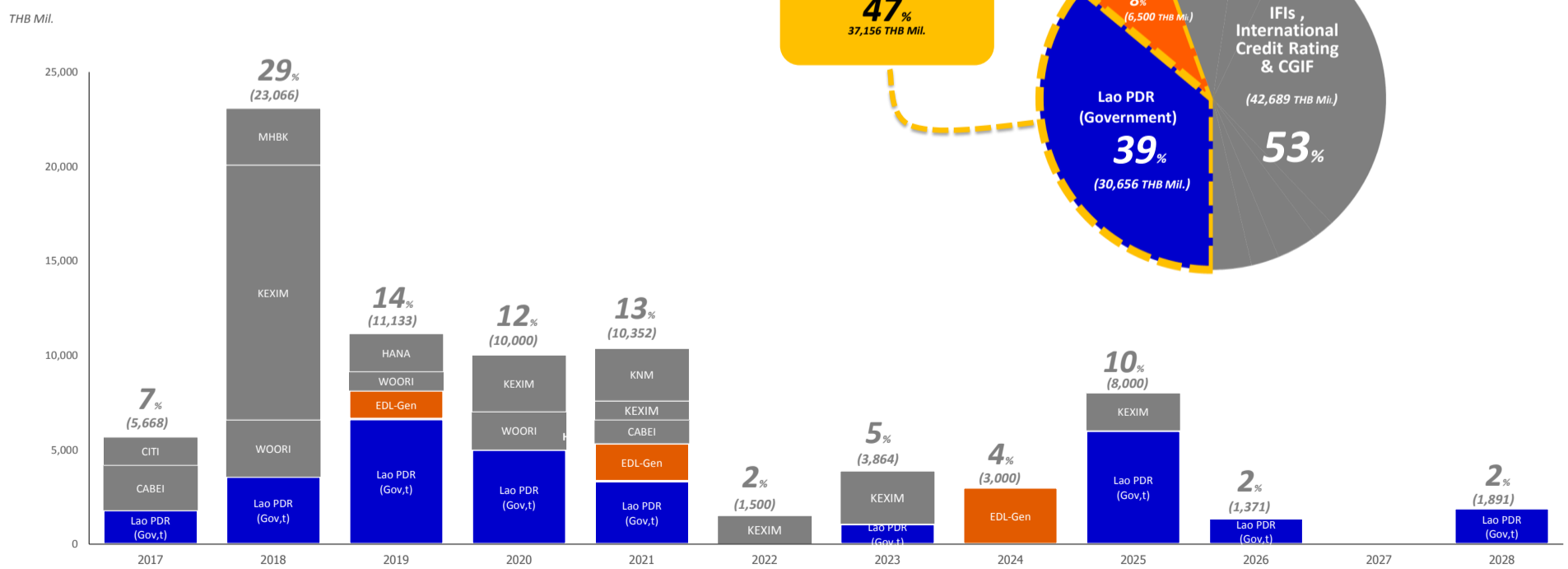
Source : PDMO (As of Mar 10th, 2017)
asianbondsonline

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

79,845 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Mar 10th, 2017)