



# 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 21 มีนาคม 2560 โดนัลด์ ทรัมป์ ประธานคณะมนตรียุโรป ประกาศว่าจะจัดการประชุมผู้นำ 27 ประเทศสมาชิกสหภาพยุโรป (EU) ในวันที่ 29 เมษายน 2560 เพื่อลงมติรับรองแนวทางการเจรจาว่าด้วยการถอนตัวออกจากสหภาพยุโรปของสหราชอาณาจักร (Brexit) หลังจาก นางเทเรซา เมย์ นายกรัฐมนตรีอังกฤษ แถลงการณ์ประกาศใช้มาตรา 50 ของสนธิสัญญาสิทธิสนของสหภาพยุโรป (EU) ในวันที่ 29 มีนาคม 2560
- วันที่ 24 มีนาคม 2560 ธนาคารกลางรัสเซียประกาศลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 9.75% การปรับลดอัตราดอกเบี้ยถือเป็นครั้งแรกในรอบ 7 เดือน และบ่งชี้ถึงความเชื่อมั่นของธนาคารกลางต่อภาวะเงินเฟ้อในประเทศ ก่อนหน้านั้น ธนาคารกลางได้ส่งสัญญาณว่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงครึ่งแรกของปีนี้ ขณะที่คาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะชะลอลงสู่ระดับเป้าหมาย 4% ในช่วงท้ายปี

## March 27, 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	34.8329	-3.4%
GBP	43.7710	-1.4%
EUR	37.6807	-0.2%
JPY	31.5227	2.4%
CNY	5.1022	-2.5%

Source : BOT As of Mar 27<sup>th</sup>, 2017

Policy Rate	
American Interest Rate (Fed)	0.75% - 1%
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	
Year	YoY(%)
2014	0.70
2015	2.80
2016	3.20

Source : NESDB

GDP Forecast	
Year	YoY(%)
2017	3.2
BOT	3.0 - 4.0
NESDB	3.6
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	1,573.51	12.53
NIKKEI	19,262.53	-259.06
DJIA	20,596.72	-317.90
S&P500	2,343.98	-34.27
DAX	12,064.27	-30.97
HSI	24,358.27	48.34
FTSE100	7,336.82	-88.14

OIL (USD/Barrel)		
Name	Index	Change(Wk)
BRENT	50.80	-0.96
WTI	47.97	-0.81

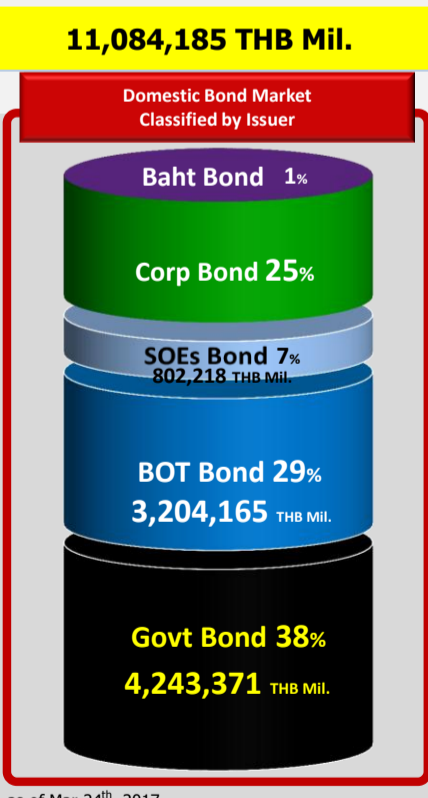
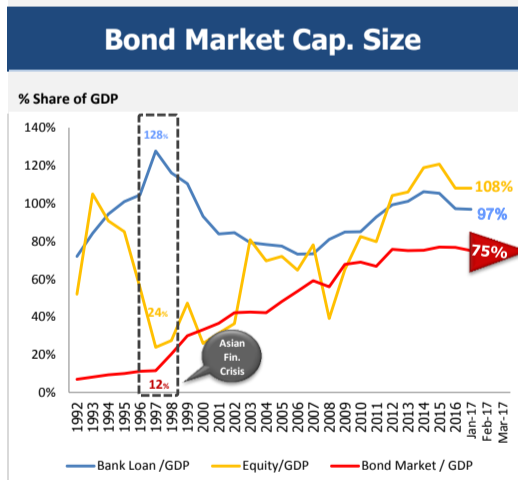
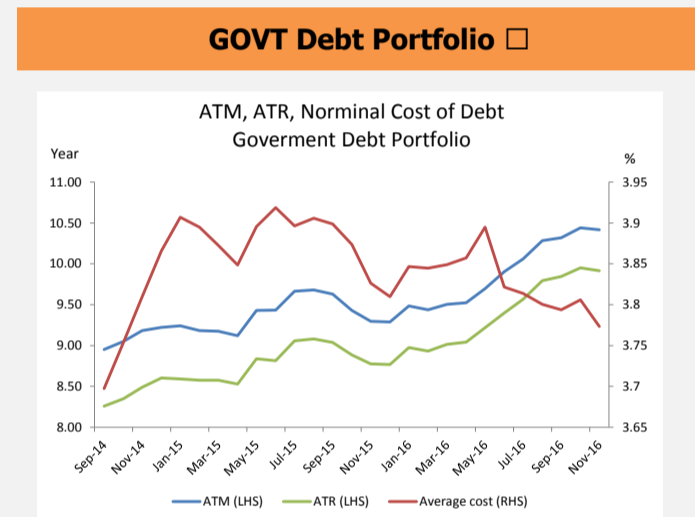
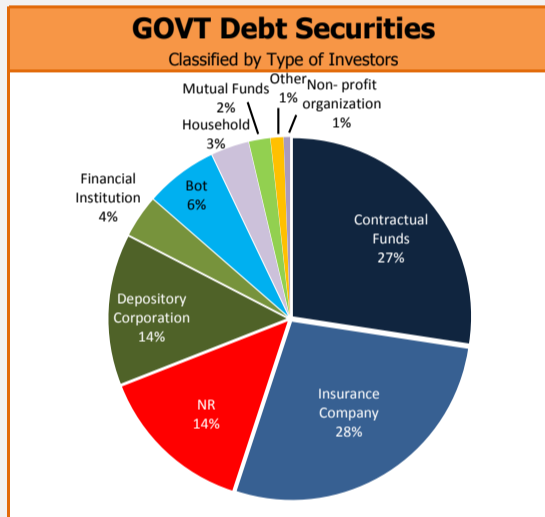
PRECIOUS METALS (USD)		
Name	Index	Change(Wk)
GOLD	1,251.70	21.50
SILVER	17.748	0.335

Source : Bloomberg As of Mar 24<sup>th</sup>, 2017

## PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = <b>42.39%</b>			
5,944,236.79 THB Mil.			
Category	Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Oct-16 (THB Mil.)
<b>GOVT</b>	<b>3,538,165.82</b>	<b>60%</b>	<b>-5,055.39</b>
- Domestic	3,442,114.85	58%	-3,437.24
- Foreign	96,050.97	2%	-1,618.15
<b>FIDF</b>	<b>935,392.67</b>	<b>16%</b>	<b>-13,246.17</b>
<b>SOE</b>	<b>979,495.27</b>	<b>16%</b>	<b>-5,463.14</b>
- G	419,712.70	7%	1,537.17
- NG	559,782.57	9%	-2,141.74
<b>SFIs</b>	<b>470,719.62</b>	<b>8%</b>	<b>-16,330.25</b>
<b>Others</b>	<b>20,463.41</b>	<b>0%</b>	<b>-843.27</b>
<b>Total</b>	<b>5,944,236.79</b>	<b>100%</b>	<b>-40,938.22</b>

Source : PDMO as of Nov 2016

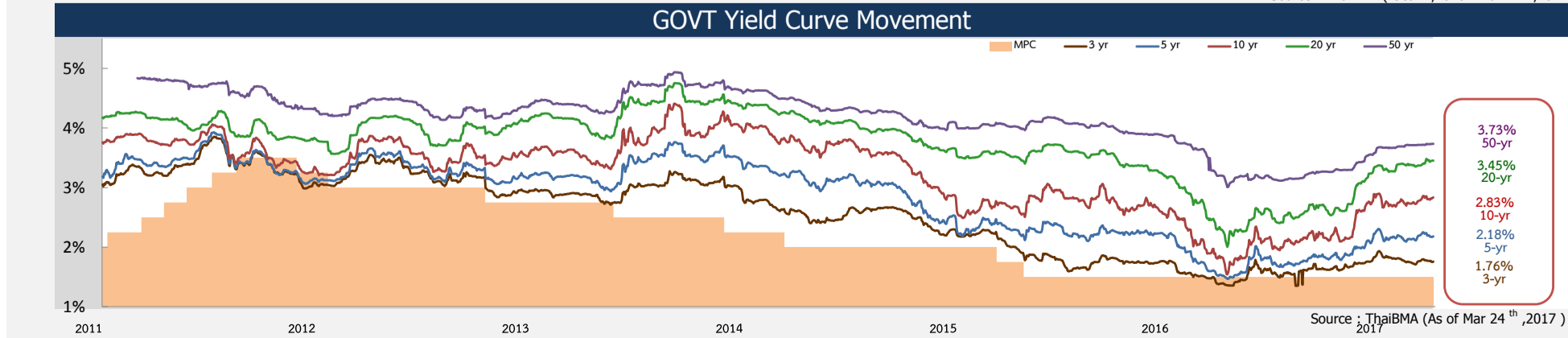


GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	greenshoe	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
7-Dec-16	15	LB316A	15,000	7,970	6,840	1,130	0.67	-	3.22	10.33	6.70	18.70
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	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	8,000	8,000	-	1.38	-	3.47	5.75	2.56	7.56
22-Mar-17	10	LB26DA	14,000	14,000	13,330	670	1.38	-	2.77	-0.07	-1.39	1.41
29-Mar-17	50	LB666A	13,000									

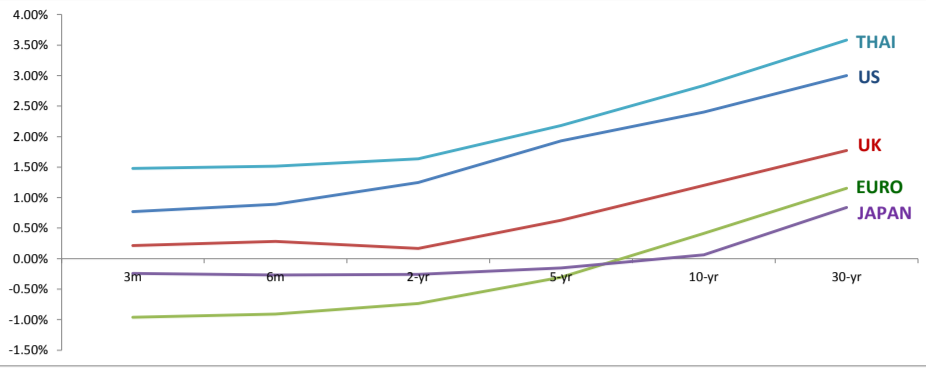
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (ครั้ง)
1	LB226A	5.24	170,506	369,729	21.49%	2.17
2	LB21DA	4.75	306,104	231,501	13.45%	0.76
3	LB196A	3.27	301,994	213,519	12.41%	0.71
4	LB206A	2.23	188,118	210,111	12.21%	1.12
5	LB176A	0.24	162,001	162,879	9.47%	1.01

Source : ThaiBMA ( Oct 1<sup>st</sup>, 2016 - Mar 24<sup>th</sup>, 2017)



## Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
<b>US</b>	0.77%	0.89%	1.25%	1.93%	2.40%	3.00%
<b>UK</b>	0.22%	0.28%	0.17%	0.63%	1.20%	1.77%
<b>EURO</b>	-0.96%	-0.91%	-0.73%	-0.31%	0.41%	1.15%
<b>JAPAN</b>	-0.24%	-0.27%	-0.26%	-0.15%	0.06%	0.84%
<b>THAILAND</b>	1.48%	1.52%	1.64%	2.18%	2.83%	3.58%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Mar 24<sup>th</sup>, 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

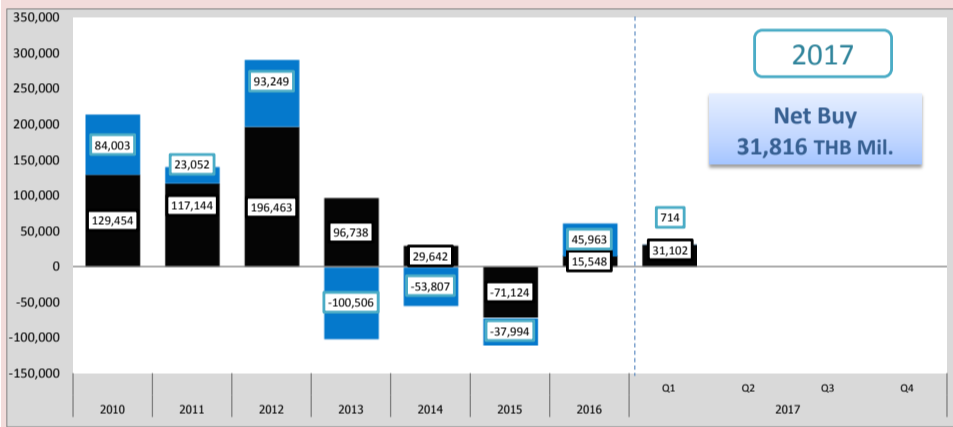
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	14.49	14.49	15.25	21.51	17.76	33.51
UK	5.76	5.85	9.89	27.37	45.15	63.19
JAPAN	1.82	2.22	4.78	20.80	33.16	43.79
THAILAND	9.72	10.86	19.44	51.01	79.83	99.63

Source : Reuters (As of Mar 27<sup>th</sup>, 2017)

## Non-Residence Trading

### NR Holding Weekly

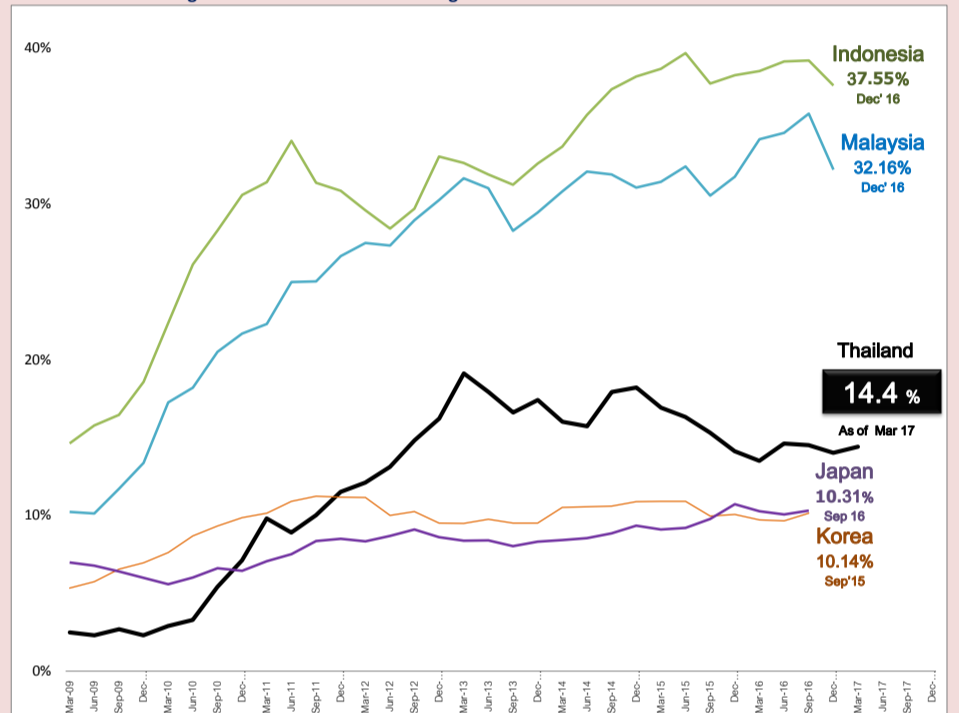
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>611,288</b>	<b>5.515%</b>
<b>BOT Bond</b>	<b>67,709</b>	<b>0.611%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>68</b>	<b>0.001%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>680</b>	<b>0.006%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>679,745</b>	<b>6.133%</b>



Source : PDMO (As of Mar 24<sup>th</sup>, 2017)

### Peers Comparison

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



Source : PDMO (As of Mar 24<sup>th</sup>, 2017)  
asianbondsonline

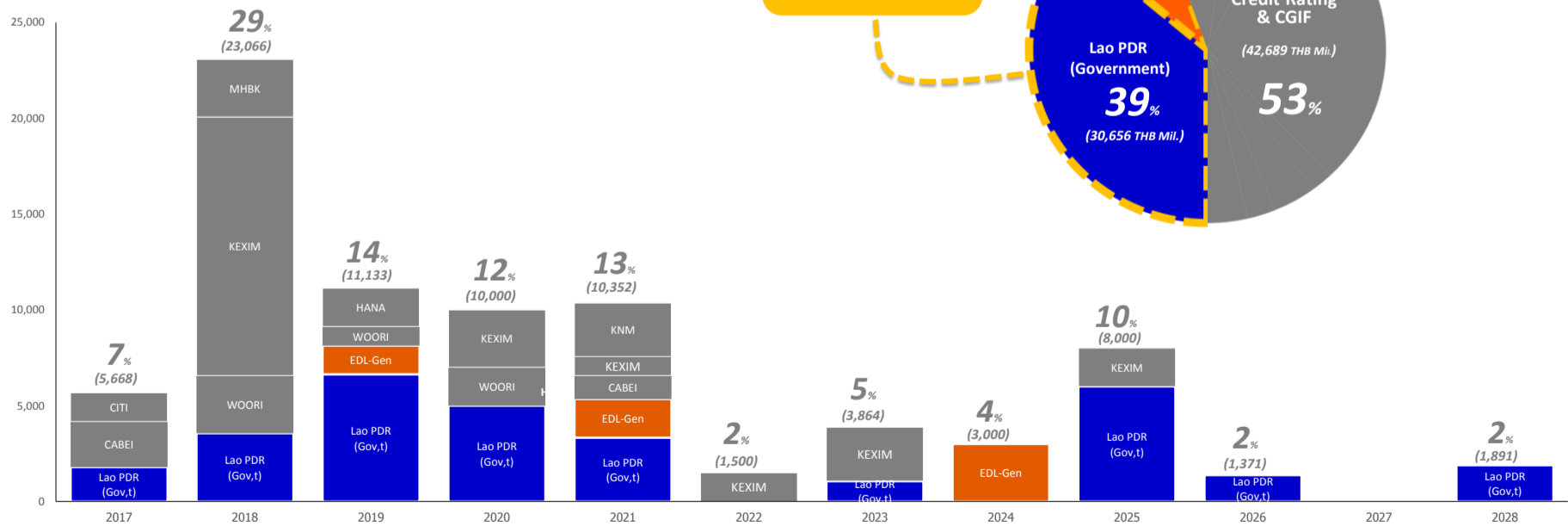
## BAHT BOND

### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**79,845 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM

THB Mil.



Source : ThaiBMA (As of Mar 24<sup>th</sup>, 2017)