



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 29 มีนาคม 2560 นายจาตุรนต์ ฉันทชัย เลขาธิการคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) แถลงผลการประชุม กนง. ที่ประชุมมีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.5 ต่อปี เนื่องจากคณะกรรมการฯ ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นและดีกว่าที่ประเมินไว้เดิม ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปยังมีแนวโน้มทยอยปรับสูงขึ้น แต่เศรษฐกิจไทยยังคงเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงอีกมากโดยเฉพาะจากต่างประเทศ เพื่อให้ภาวะการเงินโดยรวมอยู่ในระดับที่ผ่อนคลายและเอื้อต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจได้อย่างต่อเนื่อง
- วันที่ 29 มีนาคม 2560 นายชาร์ลส์ อีแวนส์ ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาชิคาโก แสดงการสนับสนุนให้เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 หรือ 2 ครั้งในปี นี้ หากเศรษฐกิจสหรัฐยังคงเดินหน้าได้ตามเป้าหมายของธนาคารกลางในเรื่องการจ้างงานและอัตราเงินเฟ้อ ทั้งนี้ อีแวนส์เป็นหนึ่งในกรรมการที่ออกเสียงสนับสนุนให้คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 0.75-1.00% ในการประชุมที่ผ่านมา ซึ่งนับเป็นการขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกในปีนี้ และเป็นครั้งที่ 2 ในรอบ 3 เดือน และครั้งที่ 3 ในรอบ 10 ปี
- วันที่ 29 มีนาคม 2560 นายทิม บาร์โรว์ เอกอัครราชทูตอังกฤษประจำสหภาพยุโรป ได้ยื่นหนังสือแจ้งความจำนงในการใช้มาตรา 50 ของสนธิสัญญาลิสบอน เพื่อเริ่มกระบวนการแยกตัวจากสหภาพยุโรป (Brexit) ต่อนายโดแนลด์ ทัตส์ ประธานคณะมนตรียุโรป ที่กรุงบรัสเซลส์ ประเทศเบลเยียมแล้วในวันนี้ หลังจากที่นางเทเรซา เมย์ นายกรัฐมนตรีอังกฤษ ได้ลงนามในหนังสือดังกล่าว

April 3, 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

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%

GDP Growth

	YoY(%)
2014	0.70
2015	2.80
2016	3.20

Source : NESDB

Major World Currencies

Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	34.6144	-4.0%
GBP	43.4601	-2.1%
EUR	37.1446	-1.6%
JPY	31.1274	1.1%
CNY	5.0629	-3.3%

Source : BOT As of ฤพ 3rd, 2017

Thai Policy Interest Rate

1.50%
Next Meeting: 24-May-2017

GDP Forecast

	2017
BOT	3.2
NESDB	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	1,575.11	1.60
NIKKEI	18,909.26	-353.27
DJIA	20,663.22	66.50
S&P500	2,362.72	18.74
DAX	12,312.87	248.60
HSI	24,111.59	-246.68
FTSE100	7,322.92	-13.90

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	52.83	2.03
WTI	50.60	2.63

PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,251.20	-0.50
SILVER	18.256	0.508

Source : Bloomberg As of Mar 31st, 2017

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt

Debt to GDP = **42.39%**

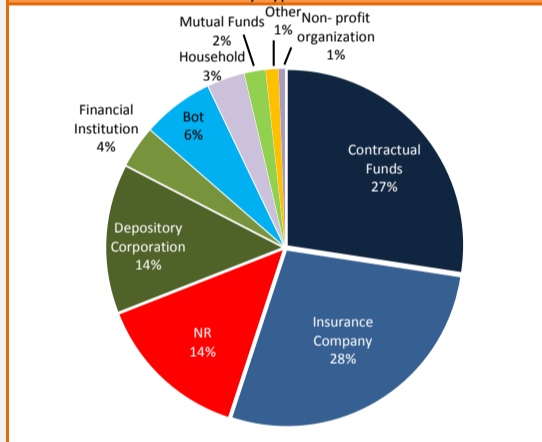
5,944,236.79 THB Mil.

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

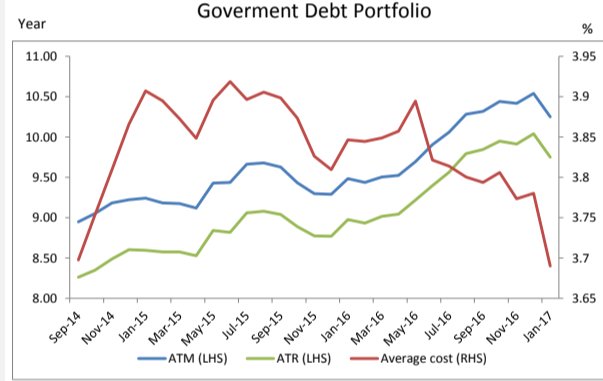
GOVT Debt Securities

Classified by Type of Investors



GOVT Debt Portfolio

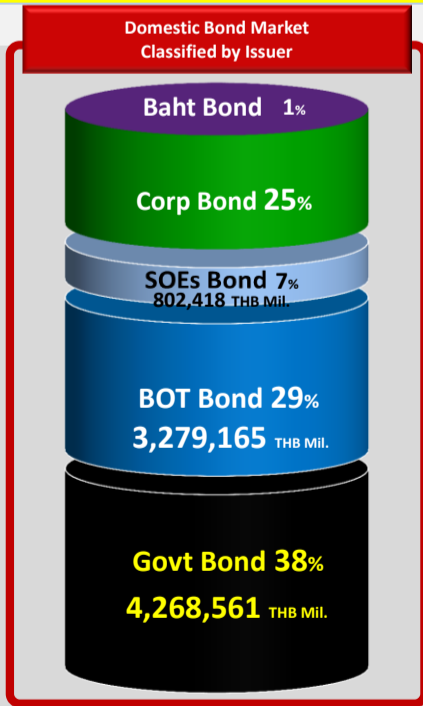
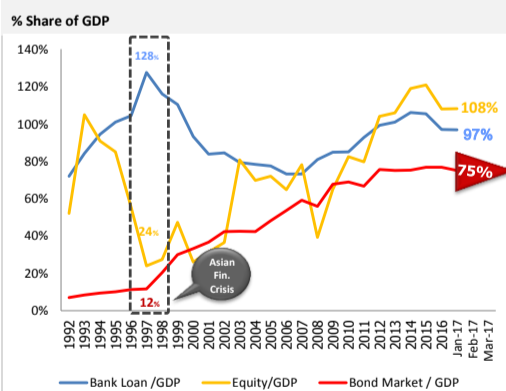
ATM, ATR, Nominal Cost of Debt
Government Debt Portfolio



Bond Market Cap. Size

11,238,778 THB Mil.

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)
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	13,000	12,600	400	2.30	-	3.69	-5.16	-6.39	-4.99
12-Apr-17	30	LB466A	13,000									
19-Apr-17	5	LB226A	25,000									
26-Apr-17	20	LB366A	12,000									
3-May-17	10	LB26DA	20,000									
9-May-17	50	LB666A	14,000									
17-May-17	15	LB316A	11,000									
7-Jun-17	30	LB466A	11,000									
21-Jun-17	20	LB366A	12,000									
28-Jun-17	10	LB26DA	20,000									

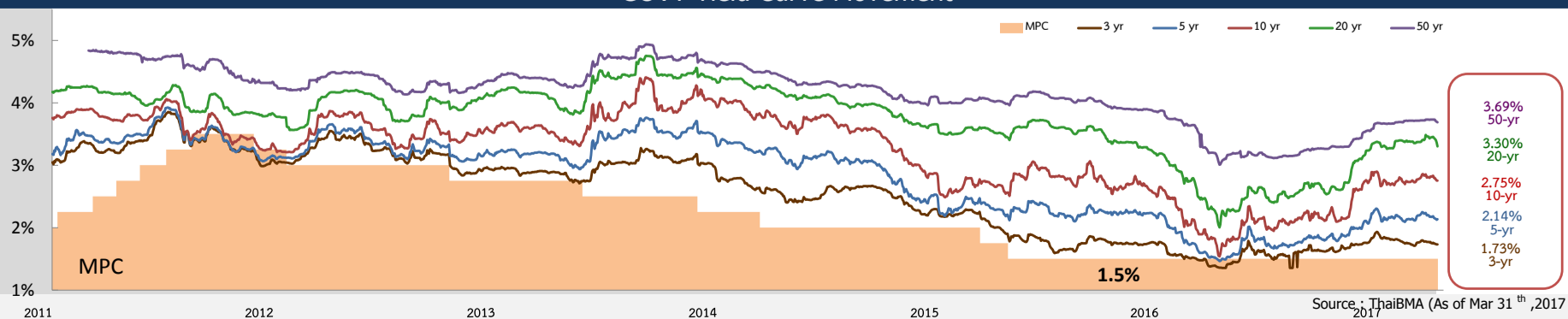
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond

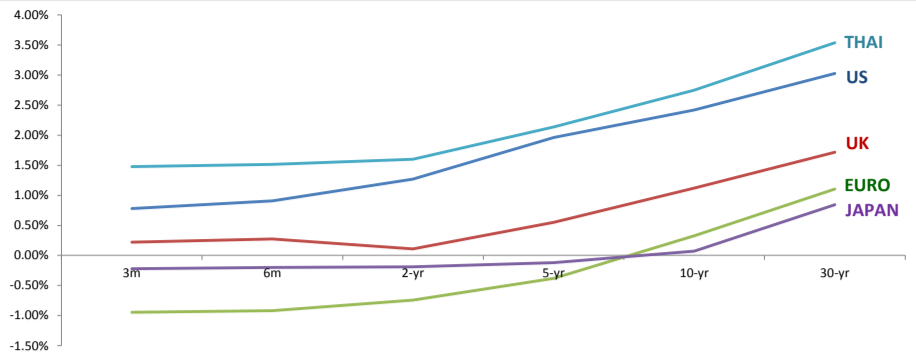
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (วัน)
1	LB226A	5.21	170,506	395,096	21.60%	2.32
2	LB21DA	4.71	306,104	239,047	13.07%	0.78
3	LB196A	2.19	301,994	226,758	12.40%	0.75
4	LB206A	3.23	188,118	216,950	11.86%	1.15
5	LB176A	0.20	162,001	168,390	9.21%	1.04

Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2016 - Mar 31st, 2017)

GOVT Yield Curve Movement



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.78%	0.91%	1.27%	1.96%	2.42%	3.03%
UK	0.22%	0.27%	0.11%	0.55%	1.12%	1.72%
EURO	-0.94%	-0.92%	-0.74%	-0.38%	0.33%	1.10%
JAPAN	-0.22%	-0.20%	-0.19%	-0.12%	0.07%	0.84%
THAILAND	1.48%	1.51%	1.60%	2.14%	2.75%	3.54%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Mar 31st, 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

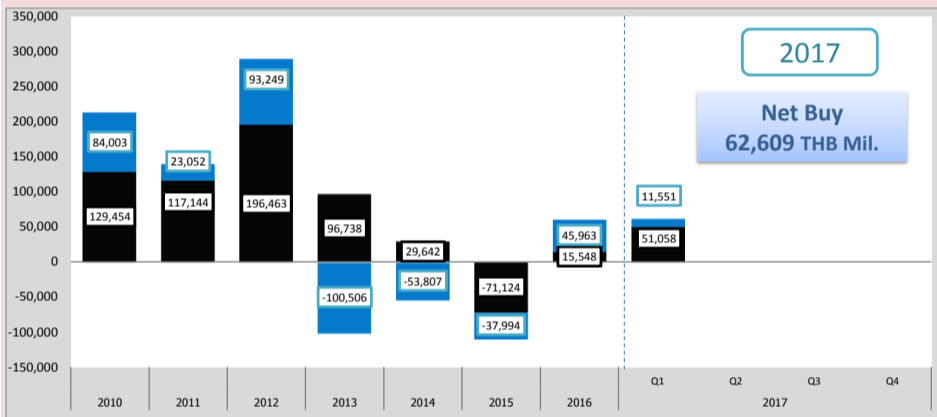
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	14.49	14.50	15.25	21.51	27.75	33.51
UK	6.05	6.13	9.34	27.40	45.42	64.19
JAPAN	3.61	3.64	5.55	23.12	36.92	47.05
THAILAND	10.03	11.15	20.88	53.05	78.95	97.07

Source : Reuters (As of Mar 31st, 2017)

Non-Residence Trading

NR Holding Weekly

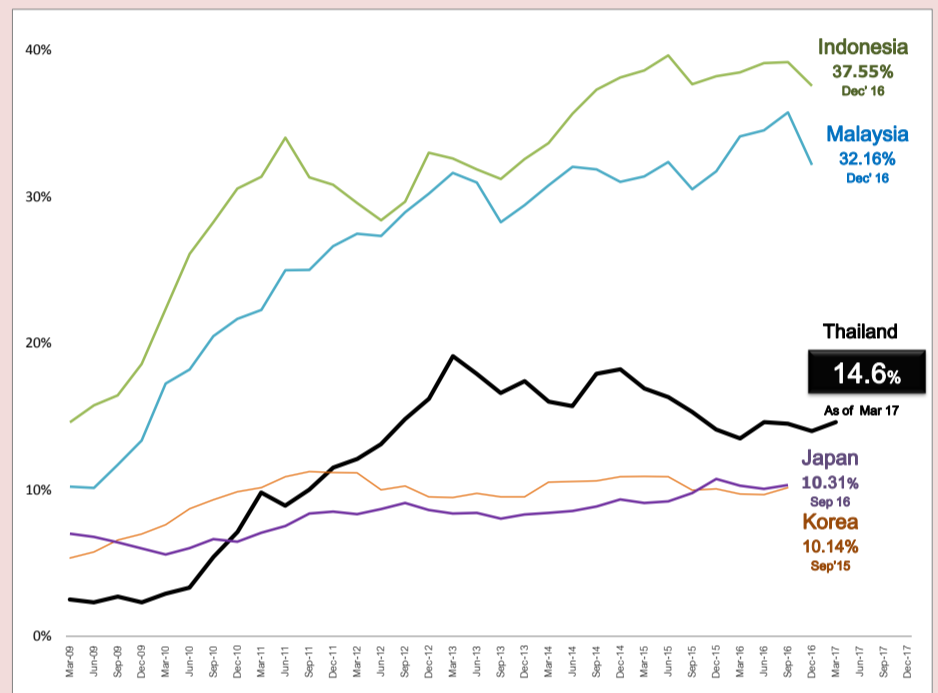
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	621,137	5.527%
BOT Bond	74,985	0.667%
SOE Bond	0	0.000%
Corp Bond	697	0.006%
TOTAL	696,819	6.200%



Source : PDMO (As of Mar 31st, 2017)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



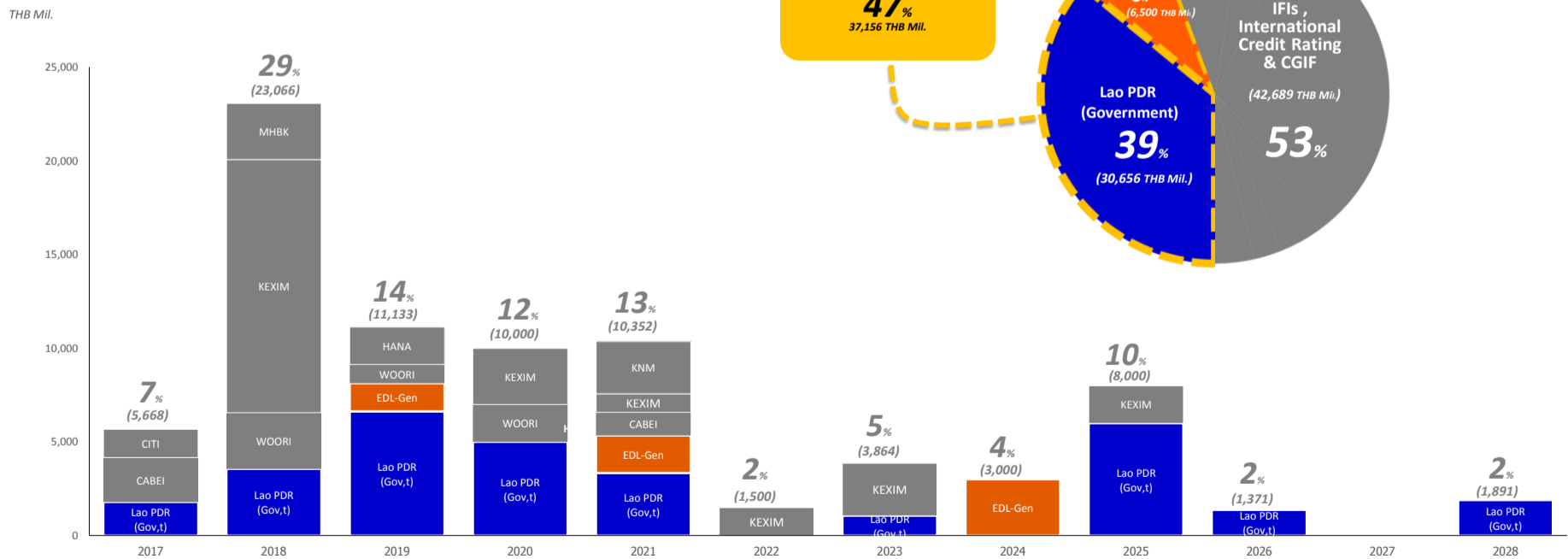
Source : PDMO (As of Mar 31st, 2017)
asianbondsonline

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

79,845 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



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