



# 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 11 เมษายน 2560 ธนาคารกลางเงินได้ระงับการดำเนินงานทางตลาดเงิน (Open Market Operations) หรือ OMO ผ่านทางข้อตกลงซื้อคืนพันธบัตร โดยมีสัญญาขายคืน (reverse repo) โดยมีเป้าหมายที่จะระบายสภาพคล่องออกจากตลาด ทั้งนี้ นับเป็นวันที่ 12 ติดต่อกันที่ธนาคารกลางเงินได้ระงับการทำธุรกรรม OMO ผ่านทางข้อตกลง reverse repo ซึ่งเป็นกระบวนการที่ธนาคารกลางเข้าซื้อหลักทรัพย์จากธนาคารพาณิชย์ด้วยข้อตกลงที่จะขายคืนในอนาคต
- วันที่ 18 เมษายน 2560 การประชุมผู้นำภาคธุรกิจเกาหลีใต้ที่หอการค้าอเมริกันในกรุงโซล นายเพนซีกกล่าวว่า รัฐบาลสหรัฐของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จะทบทวนและปฏิรูปข้อตกลงการค้าเสรี (FTA) ระหว่างทั้งสองประเทศ หลังสหรัฐเป็นฝ่ายขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้นจาก 11,600 ล้านดอลลาร์ (385,352 ล้านบาท) ในปี 2554 เป็น 23,200 ล้านดอลลาร์ (770,704 ล้านบาท) ในปี 2559 อีกทั้งภาคธุรกิจอเมริกันในเกาหลีใต้ยังเผชิญมาตรการกีดกันหลายอย่าง ซึ่ง ในช่วงหาเสียงเลือกตั้งเมื่อปีที่แล้ว ประธานาธิบดีทรัมป์ได้ประกาศนโยบายลดการขาดดุลกับประเทศคู่ค้าสำคัญ เช่น จีนและญี่ปุ่น และส่งเสริมการจ้างงานในภาคการผลิตของสหรัฐ พร้อมเรียกคะแนนเสียงจากชาวอเมริกันด้วยสโลแกน "อเมริกาต้องมาก่อน" (America First) โดยให้คำมั่นว่าจะแก้ไขข้อตกลงการค้าที่เป็นผลเสียต่อการจ้างงานในประเทศ

**April 18, 2017**

## MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.62	0.04
Headline Inflation	0.76	-0.46
Forecast	1.50 - 2.00	

Source : MOC As of Mar 2017

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	34.4563	-4.5%
GBP	43.4642	-2.1%
EUR	36.7706	-2.6%
JPY	32.0388	4.0%
CNY	5.0457	-3.6%

Source : BOT As of Apr 18<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: 24-May-2017

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

Source : NESDB

GDP Forecast	
	2017
BOT	3.4
NESDB	3.0 - 4.0
FPO	3.6

Last Update : Mar 2017

INT'L RESERVE THAI (b.USD) **180.87**

Source : BOT As of Mar 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,575.91	-7.62
NIKKEI	18,355.26	-309.37
DJIA	20,636.92	-19.18
S&P500	2,348.50	-7.04
DAX	12,109.00	-116.06
HSI	24,261.66	-5.64
FTSE100	7,327.59	-21.78

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	55.34	0.10
WTI	52.61	0.37

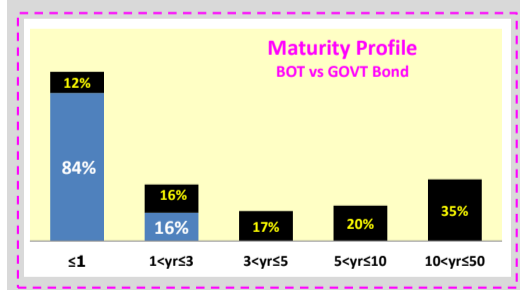
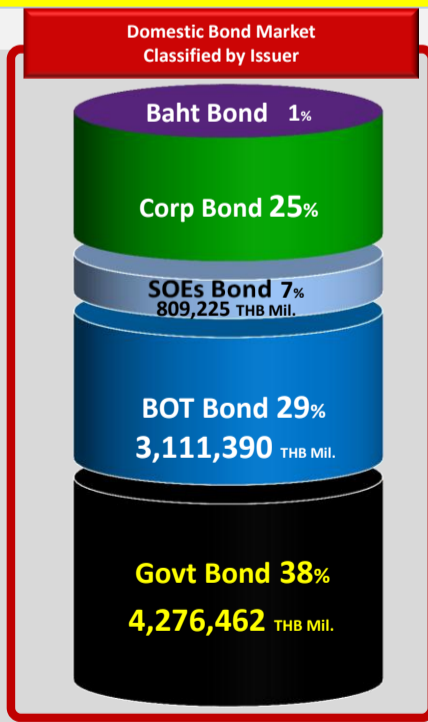
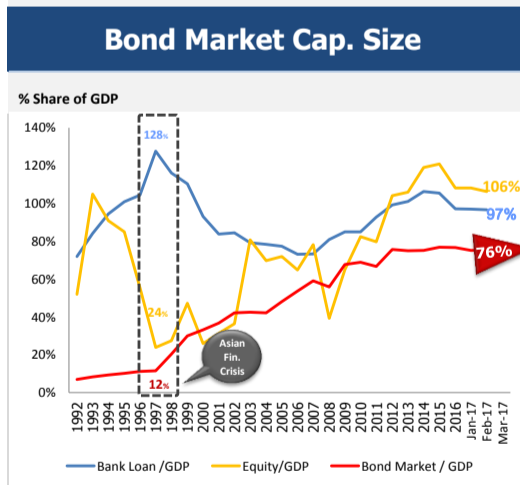
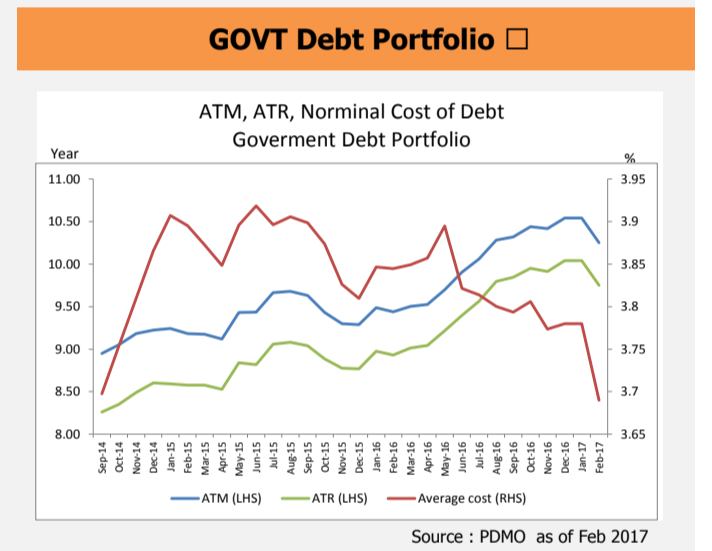
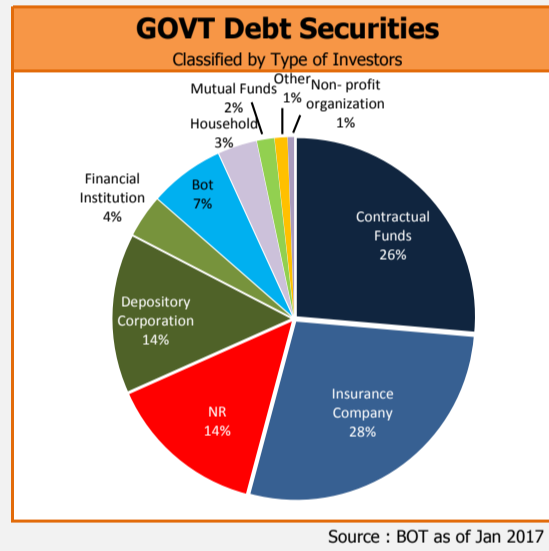
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,284.50	27.20
SILVER	18.410	0.259

Source : Bloomberg As of Apr 17<sup>th</sup>, 2017

## PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = <b>41.96%</b>			
6,090,230.67 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Oct-16 (THB Mil.)	
<b>GOVT</b>	<b>61%</b>	<b>-5,055.39</b>	
- Domestic	59%	-3,437.24	
- Foreign	2%	-1,618.15	
<b>FIDF</b>	<b>15%</b>	<b>-13,246.17</b>	
<b>SOE</b>	<b>16%</b>	<b>-5,463.14</b>	
- G	7%	1,537.17	
- NG	9%	-2,141.74	
<b>SFIs</b>	<b>8%</b>	<b>-16,330.25</b>	
<b>Others</b>	<b>0%</b>	<b>-843.27</b>	
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>-40,938.22</b>	

Source : PDMO as of Feb 2017



### GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017

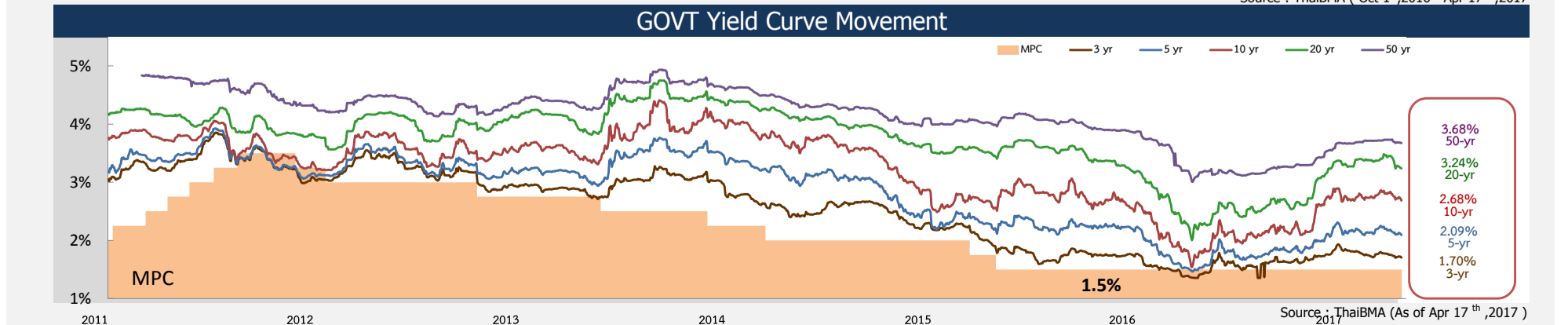
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	greenshoe	AAY (%)	Spread over T-1		
										Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
1-Mar-17	5	LB226A	25,000	25,000	25,000	-	1.96	100	2.24	3.66	2.23	2.25
15-Mar-17	20	LB366A	8,000	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	14,300	13,800	500	1.84	-	3.45	-6.06	-7.72	-1.12
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

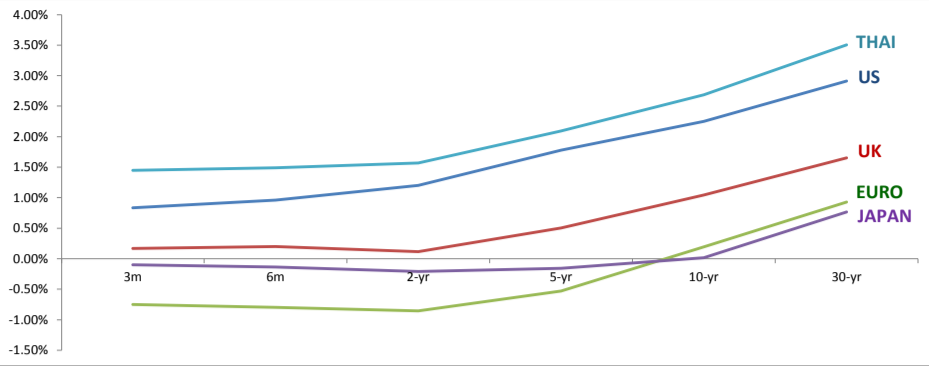
### Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (wk)
1	LB226A	5.17	170,506	434,806	22.61%	2.55
2	LB21DA	4.67	306,104	249,563	12.98%	0.82
3	LB196A	2.15	301,994	238,536	12.40%	0.79
4	LB206A	3.19	188,118	229,966	11.96%	1.22
5	LB176A	0.16	162,001	183,859	9.56%	1.13

Source : ThaiBMA ( Oct 1<sup>st</sup>, 2016 - Apr 17<sup>th</sup>, 2017)



## Foreign Yield



	3M	6M	2-yr	5-yr	10-yr	30-yr
US	0.83%	0.96%	1.20%	1.78%	2.25%	2.91%
UK	0.17%	0.20%	0.11%	0.50%	1.04%	1.65%
EURO	-0.75%	-0.80%	-0.86%	-0.53%	0.19%	0.93%
JAPAN	-0.10%	-0.14%	-0.21%	-0.16%	0.01%	0.77%
THAILAND	1.45%	1.49%	1.57%	2.09%	2.68%	3.50%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Apr 17<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

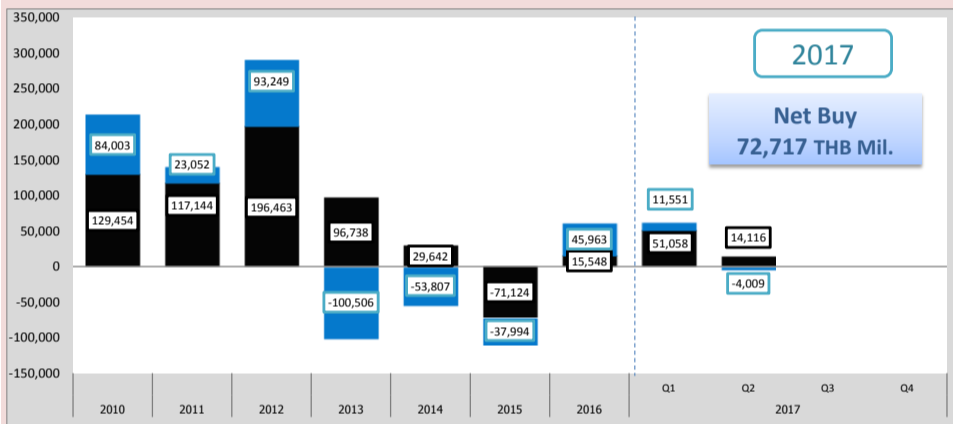
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	15.74	15.75	16.25	21.51	27.76	33.51
UK	5.90	5.98	8.99	25.83	43.12	61.70
JAPAN	3.78	3.82	5.73	23.29	37.09	47.23
THAILAND	12.05	13.18	23.38	57.03	82.89	100.96

Source : Reuters (As of Apr 17<sup>th</sup>, 2017)

## Non-Residence Trading

### NR Holding Weekly

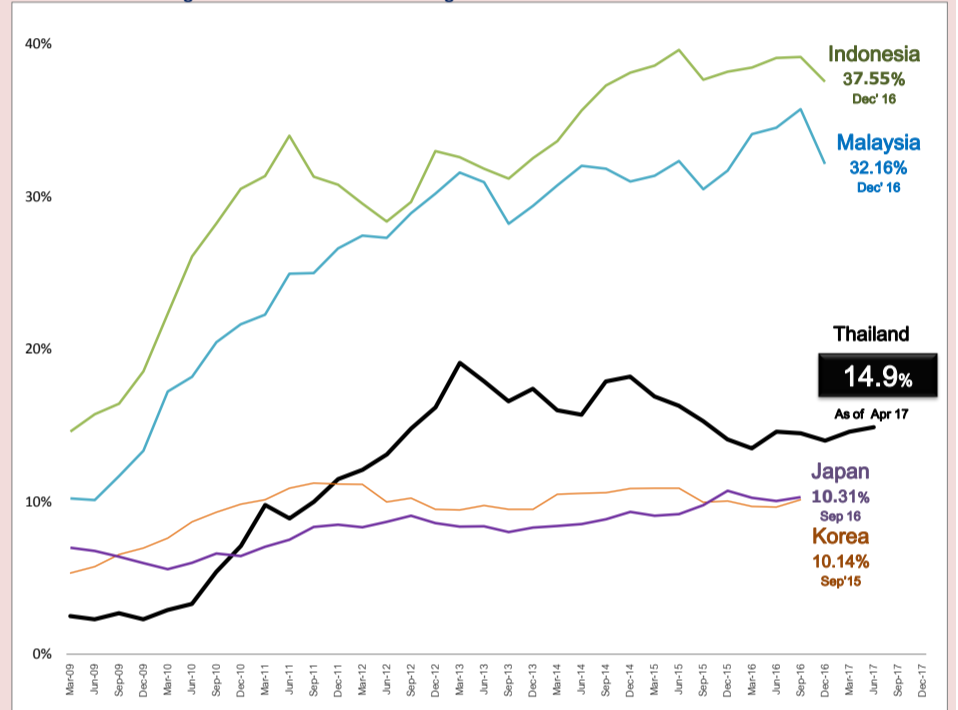
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	635,254	5.745%
BOT Bond	70,976	0.642%
SOE Bond	0	0.000%
Corp Bond	66	0.006%
<b>TOTAL</b>	<b>706,866</b>	<b>6.393%</b>



Source : PDMO (As of Apr 12<sup>th</sup>, 2017)

### Peers Comparison

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



Source : PDMO (As of Apr 12<sup>th</sup>, 2017) asianbondsonline

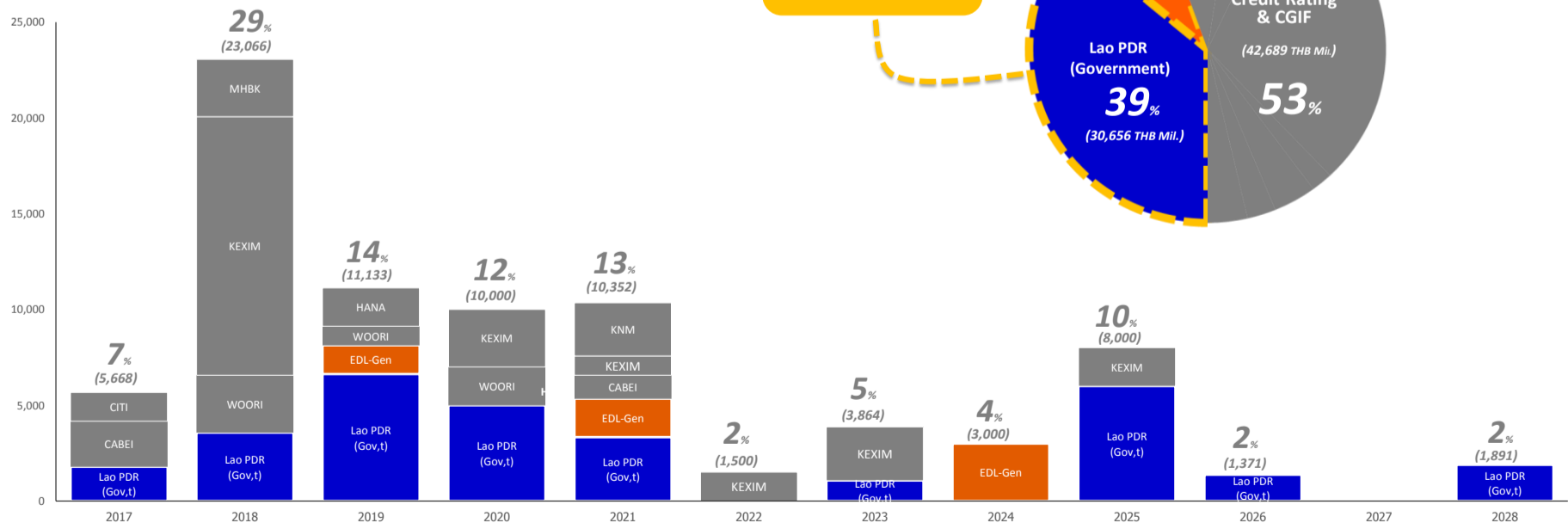
## BAHT BOND

### THE OUTSTANDING BAHT BOND

79,845 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM

THB Mil.



Source : ThaiBMA (As of Apr 18<sup>th</sup>, 2017)