



# 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 เมษายน 2560 ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจาก 0.25% เป็น 0.50% หลังเฟดตรวจสอบพบว่า ดอชเบงก์มีความบกพร่องในการควบคุมดูแลเทรดเดอร์ที่ทำการซื้อขายเงินตราสกุลดอลลาร์และเงินตราต่างประเทศสำหรับลูกค้า และบัญชีของทางธนาคารเอง
- วันที่ 23 เมษายน 2560 ผลนับคะแนนไม่เป็นทางการหลังปิดหีบเลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศส นายเอมมานูเอล มาครง ได้คะแนนเสียงสูงสุด 23.75% เข้าชิงเลือกตั้งรอบ 2 วันที่ 7 พฤษภาคม 2560 กับนางมารีน เลอแปง จากพรรคแนวร่วมแห่งชาติ ที่ได้คะแนนตามมาเป็นอันดับ 2 ได้ 21.53% โดยมีผู้สมัครลงแข่งขัน 11 คนด้วยกัน ผลลงคะแนนเสียงรอบแรก ทำให้นายมาครง อดีตนายธนาคารวัย 39 ปีก้าวขึ้นมาเป็นตัวเต็งว่าจะชนะการเลือกตั้งและได้เป็นประธานาธิบดีคนใหม่ของฝรั่งเศส และหากนายมาครงได้รับเลือกตั้งจริง ก็จะถูกกลายมาเป็นประธานาธิบดีฝรั่งเศสที่มีอายุน้อยที่สุดในประวัติศาสตร์ร่วมสมัย ที่นโยบายนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงขนานใหญ่ หลังจากประชาชนเริ่มเบื่อหน่ายกับการเมืองฝรั่งเศสแบบเดิมๆ

## April 24, 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	34.5850	-4.1%
GBP	44.5149	0.3%
EUR	37.2526	-1.3%
JPY	31.8861	3.5%
CNY	5.0714	-3.1%

Source : BOT As of Apr 24<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

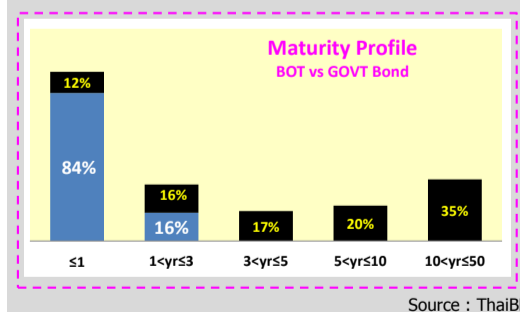
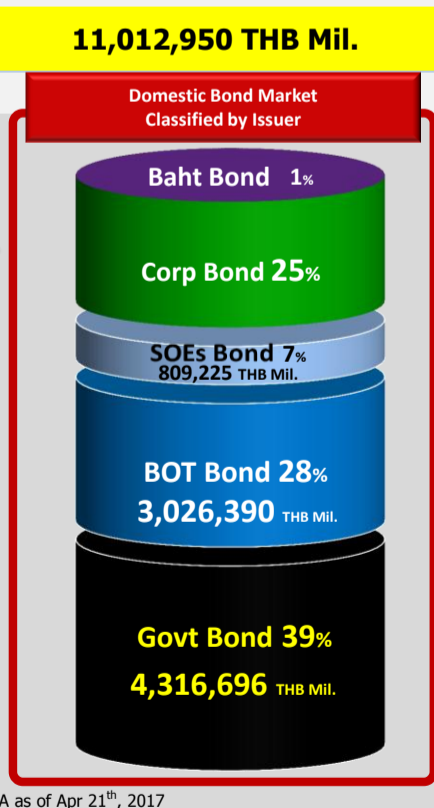
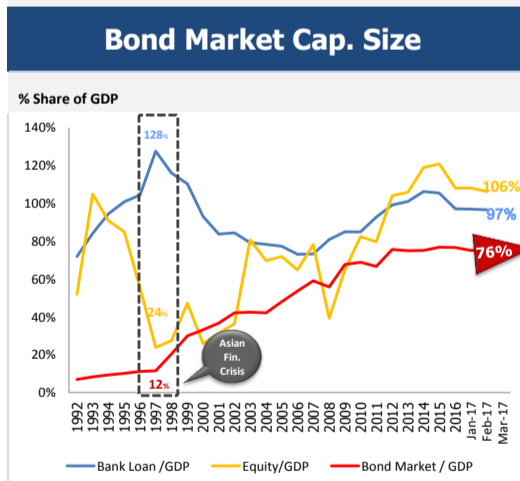
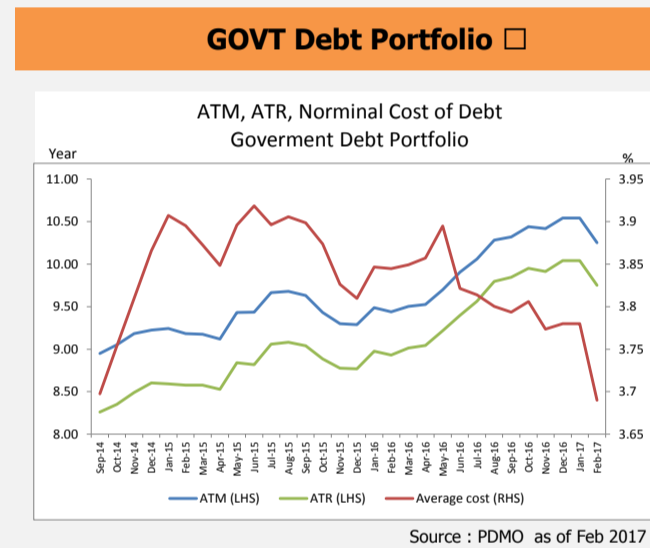
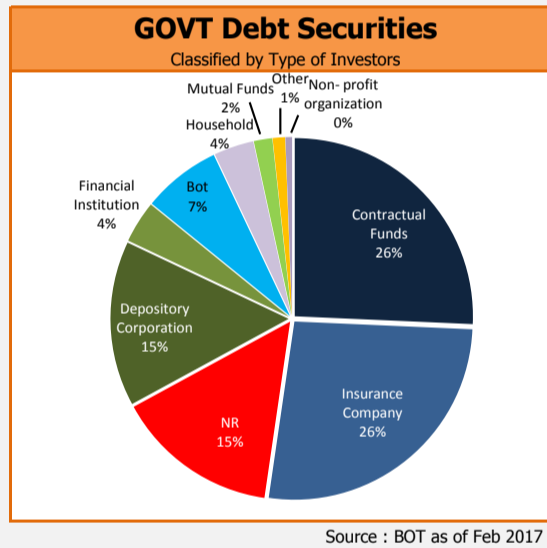
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		<b>180.87</b>
Source : BOT As of Mar 2017		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,570.02	-5.89
NIKKEI	18,620.75	265.49
DJIA	20,547.76	-89.16
S&P500	2,348.69	0.19
DAX	12,048.57	-60.43
HSI	24,042.02	-219.64
FTSE100	7,114.55	-213.04
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	51.96	-3.38
WTI	49.62	-2.99
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,289.10	4.60
SILVER	17.937	-0.473

Source : Bloomberg As of Apr 21<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

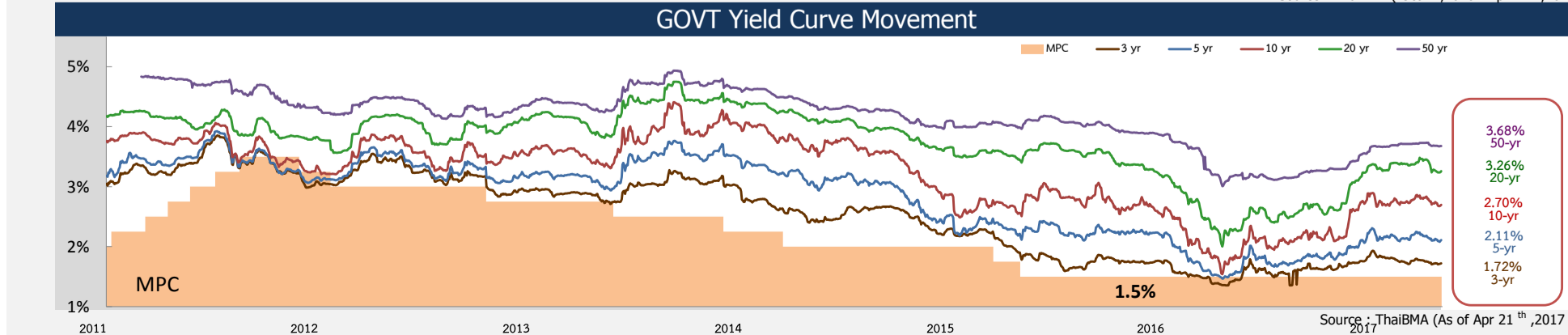


GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	greenshoe	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
1-Mar-17	5	LB226A	25,000	25,000	25,000	-	1.96	100	2.24	3.66	2.23	2.25
15-Mar-17	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	25,000	24,400	600	2.00	450	2.10	-3.48	-4.35	-2.85
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									

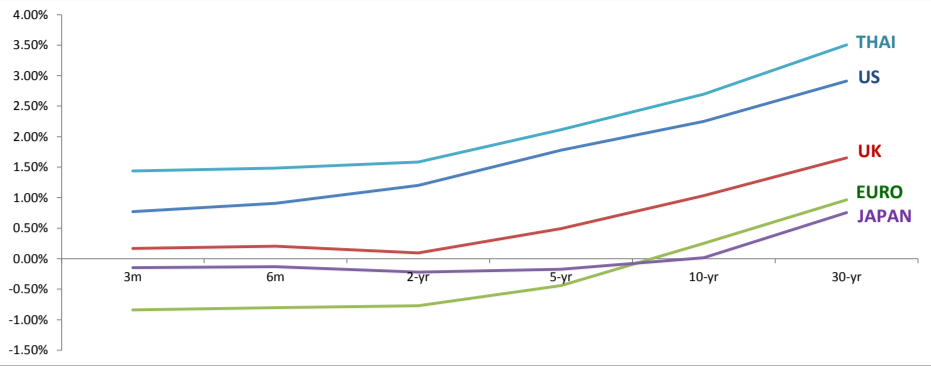
Source : ThaiBMA

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	5.15	195,956	474,833	23.26%	2.42
2	LB21DA	4.65	306,104	255,585	12.52%	0.83
3	LB196A	2.14	301,994	241,756	11.84%	0.80
4	LB206A	3.18	188,118	234,011	11.47%	1.24
5	LB176A	0.15	162,001	194,810	9.54%	1.20

Source : ThaiBMA ( Oct 1<sup>st</sup>, 2016 - Apr 21<sup>th</sup>, 2017)



## Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
<b>US</b>	0.77%	0.91%	1.20%	1.78%	2.25%	2.91%
<b>UK</b>	0.17%	0.20%	0.10%	0.50%	1.04%	1.65%
<b>EURO</b>	-0.84%	-0.80%	-0.77%	-0.44%	0.25%	0.97%
<b>JAPAN</b>	-0.15%	-0.13%	-0.22%	-0.17%	0.02%	0.76%
<b>THAILAND</b>	1.44%	1.48%	1.58%	2.11%	2.70%	3.50%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Apr 21<sup>st</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

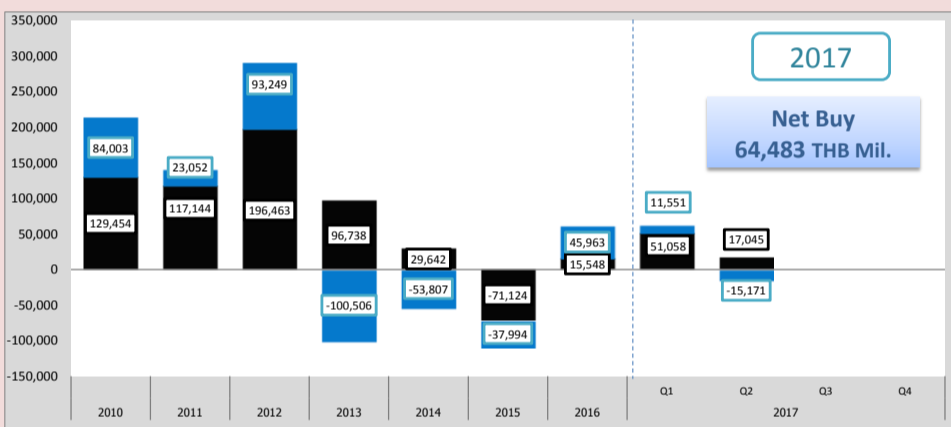
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	14.24	14.25	14.75	20.00	25.99	32.49
UK	5.88	5.96	8.98	25.83	43.12	61.70
JAPAN	3.35	3.59	5.32	23.04	36.97	47.16
THAILAND	13.15	14.27	24.57	58.50	84.34	102.42

Source : Reuters (As of Apr 21<sup>st</sup>, 2017)

## Non-Residence Trading

### NR Holding Weekly

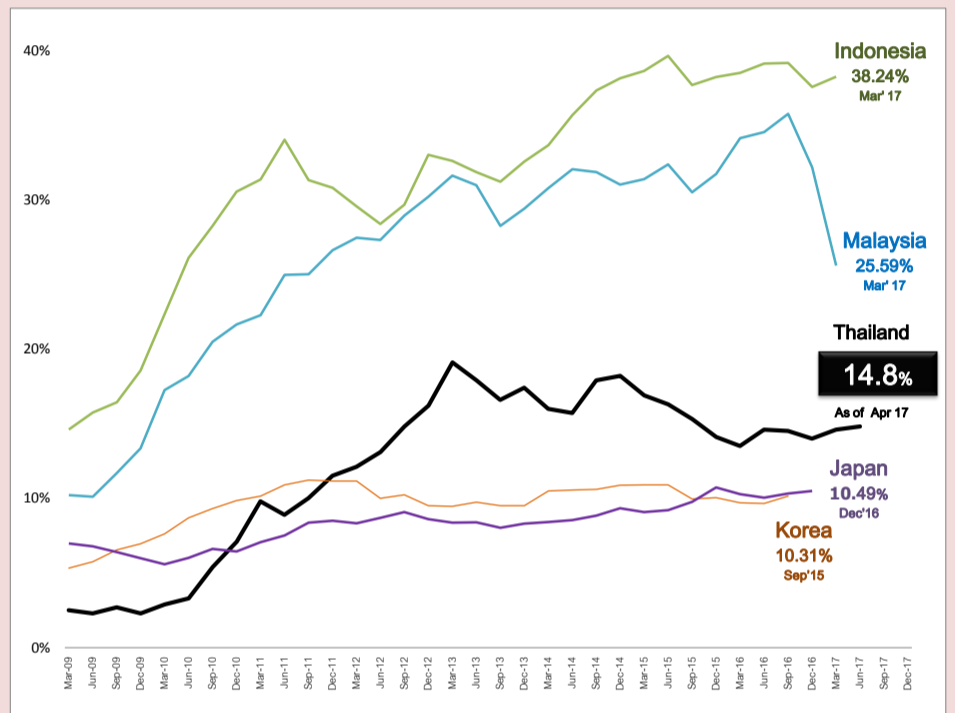
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>638,182</b>	<b>5.795%</b>
<b>BOT Bond</b>	<b>59,814</b>	<b>0.543%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>0</b>	<b>0.000%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>699</b>	<b>0.006%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>698,695</b>	<b>6.344%</b>



Source : PDMO (As of Apr 21<sup>st</sup>, 2017)

### Peers Comparison

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



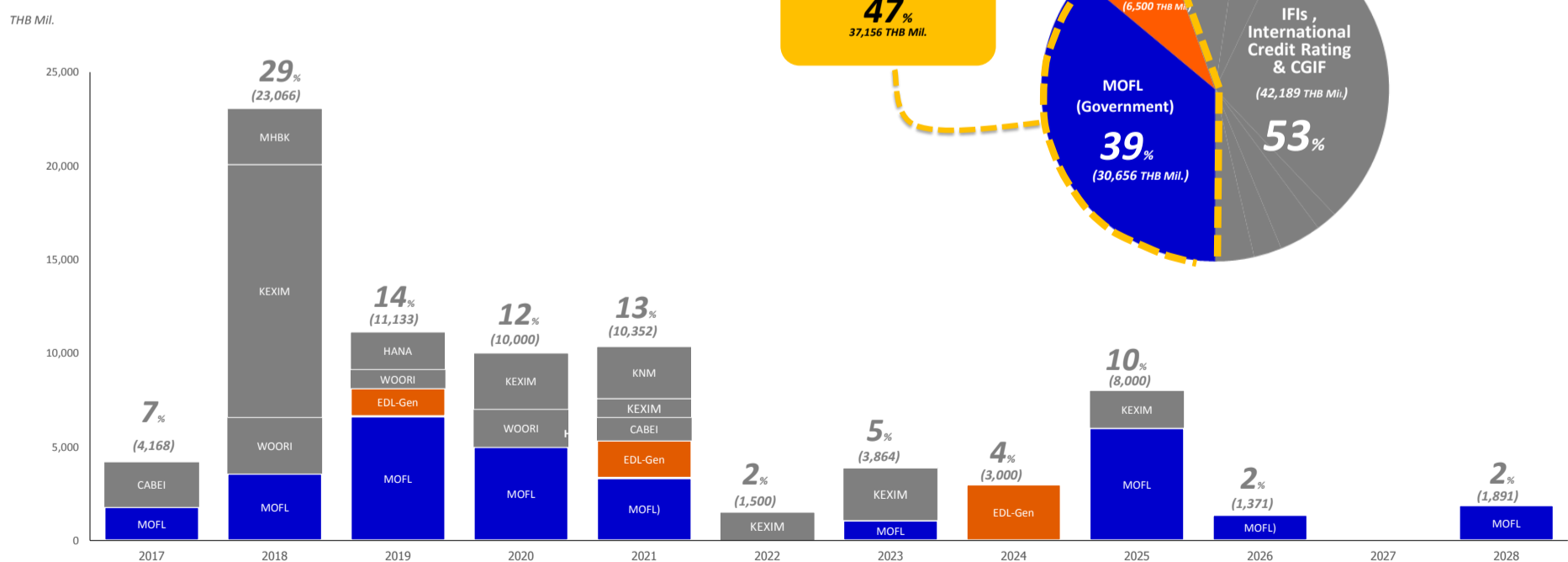
Source : PDMO (As of Apr 21<sup>st</sup>, 2017)  
asianbondsonline

## BAHT BOND

### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**78,345 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Apr 21<sup>st</sup>, 2017)