



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 27 เมษายน 2560 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จัดการประชุมนโยบายการเงิน โดยที่ประชุมมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ ที่ระดับ 0% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะเดียวกัน ECB ได้ประกาศซื้อพันธบัตรทางการเงินในการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ฤดูระดับ 6 หมื่นล้านยูโร/เดือน ตั้งแต่เดือนเมษายน-ธันวาคม 2559 จากระดับ 8 หมื่นล้านยูโร/เดือนในเดือนมีนาคม 2560 ซึ่งเป็นไปตามที่ ECB ประกาศไว้
- วันที่ 27 เมษายน 2560 นายโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ เตรียมประกาศแผนการปรับลดภาษีครั้งสำคัญในช่วง 2 - 3 สัปดาห์หน้า โดยปรับลดภาษีธุรกิจจากระดับ 35% เหลือเพียง 15% สำหรับธุรกิจทุกประเภท นอกจากนี้ยังจะลดภาษีสำหรับกลุ่มคนรายได้สูงที่เสียภาษีในอัตราสูงสุดคือ 39.6% ลงเหลือ 35% รวมทั้งปรับลดระดับอัตราภาษีที่ใช้อยู่ 7 ระดับในปัจจุบันลงเหลือเพียง 3 ระดับ คือ 10% 25% และ 35% โดยให้เหตุผลว่าจะช่วยลดความยุ่งยากในการคำนวณภาษีและการยื่นแบบเรียกคืนภาษีเงินได้ของอเมริกัน ทั้งนี้ ทรัมป์ยังต้องผลักดันให้ผ่านสภาองเกรสภายในพฤษภาคมนี้

May 1, 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

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	34.7852	-3.6%
GBP	45.1147	1.7%
EUR	37.9766	0.6%
JPY	31.5033	2.3%
CNY	5.0753	-3.0%

Source : BOT As of May 1st, 2017

Thai Policy Interest Rate	
1.50%	
Next Meeting:	24-May-2017

GDP Forecast	
	2017
BOT	3.4
NESDB	3.0 - 4.0
FPO	3.6

Last Update : Apr 2017

INT'L RESERVE THAI (b.USD)	
	180.87

Source : BOT As of Mar 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,566.32	-3.70
NIKKEI	19,196.74	575.99
DJIA	20,940.51	392.75
S&P500	2,384.20	35.51
DAX	12,438.01	389.44
HSI	24,615.13	573.11
FTSE100	7,203.94	89.39

OIL (USD/Barrel)		
		Change(Wk)
BRENT	51.73	-0.23
WTI	49.33	-0.29

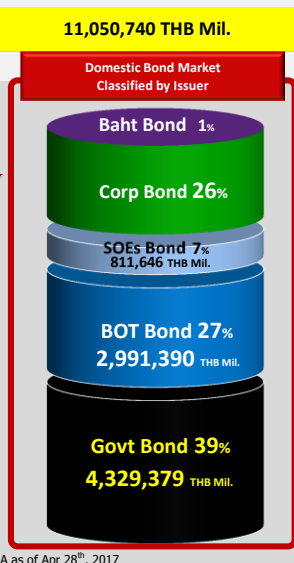
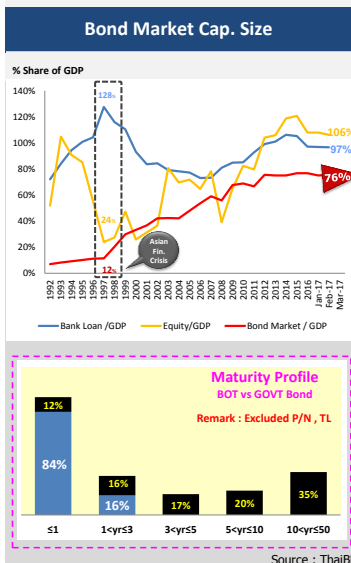
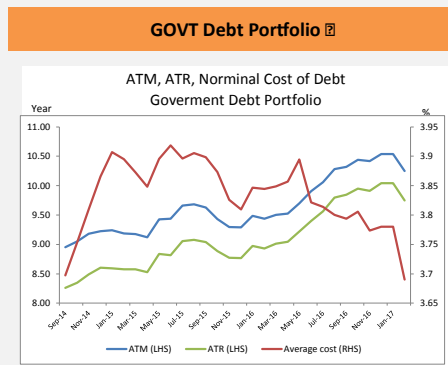
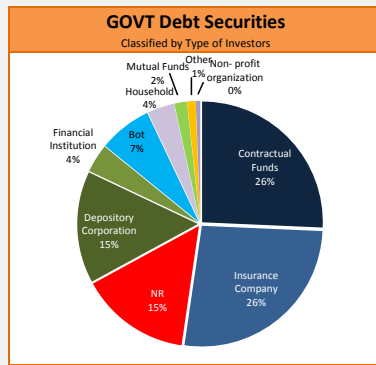
PRECIOUS METALS (USD)		
		Change(Wk)
GOLD	1,268.30	-20.80
SILVER	17.262	-0.675

Source : Bloomberg As of Apr 28th, 2017

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 41.96%			
6,090,230.67 THB Mil.			
Outstanding Debt	(THB Mil.)	%	Chg. from Oct-16 (THB Mil.)
GOVT	3,718,985.01	61%	-5,055.39
- Domestic	3,622,341.11	59%	-3,437.24
- Foreign	96,643.90	2%	-1,618.15
FIDF	918,949.89	15%	-13,246.17
SOE	972,466.27	16%	-5,463.14
- G	424,055.68	7%	1,537.17
- NG	548,410.59	9%	-2,141.74
SFIs	460,477.61	8%	-16,330.25
Others	19,351.89	0%	-843.27
Total	6,090,230.67	100%	-40,938.22

Source : PDMO as of Feb 2017

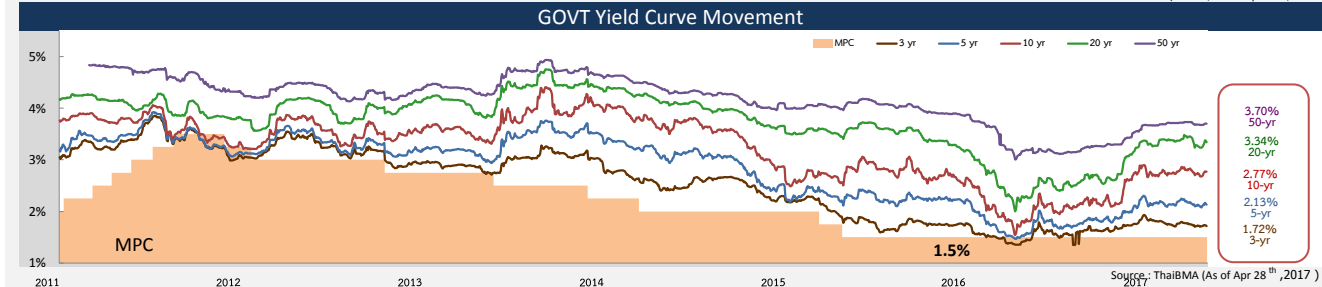


GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	greenshoe	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
1-Mar-17	5	LB226A	25,000	25,000	25,000	-	1.96	100	2.24	3.66	2.23	2.25
15-Mar-17	20	LB366A	8,000	8,000	8,000	-	1.38	-	3.47	5.75	2.56	7.56
22-Mar-17	10	LB260A	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	24,400	800	2,000	-	450	2.10	-3.48	-4.35	-2.85
25-Apr-17	20	LB366A	12,000	12,000	11,870	130	1.13	-	3.36	4.86	2.08	8.92
3-May-17	10	LB260A	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	LB260A	20,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-

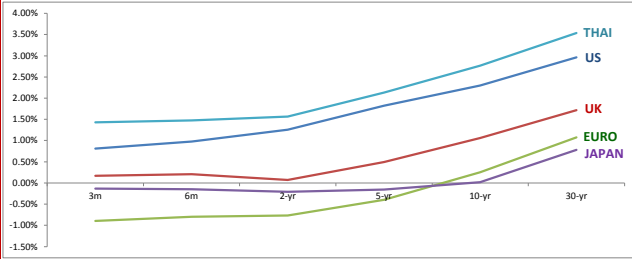
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM.	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (wt)
1	LB226A	5.13	195,956	500,890	23.60%	2.56
2	LB21DA	4.63	306,104	265,685	12.52%	0.87
3	LB196A	2.12	301,994	246,872	11.63%	0.82
4	LB206A	3.16	188,118	238,132	11.22%	1.27
5	LB176A	0.13	162,001	197,302	9.29%	1.22

Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2016 - Apr 28th, 2017)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.81%	0.98%	1.26%	1.82%	2.30%	2.97%
UK	0.17%	0.20%	0.07%	0.50%	1.06%	1.72%
EURO	-0.89%	-0.80%	-0.77%	-0.40%	0.25%	1.07%
JAPAN	-0.13%	-0.15%	-0.21%	-0.16%	0.02%	0.78%
THAILAND	1.43%	1.48%	1.57%	2.13%	2.77%	3.53%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Apr 28th, 2017)

SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
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		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
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		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
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 28th, 2017)

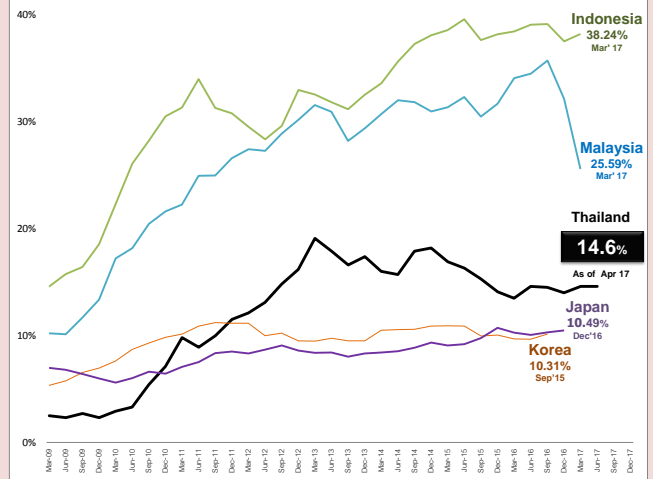
Non-Residence Trading

NR Holding Weekly

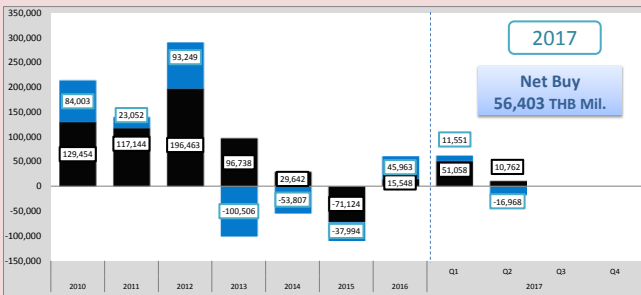
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	631,899	5.718%
BOT Bond	58,017	0.525%
SOE Bond	0	0.000%
Corp Bond	691	0.006%
TOTAL	690,607	6.249%

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



Source : PDMO (As of Apr 28th, 2017)
asianbondsonline



Source : PDMO (As of Apr 28th, 2017)

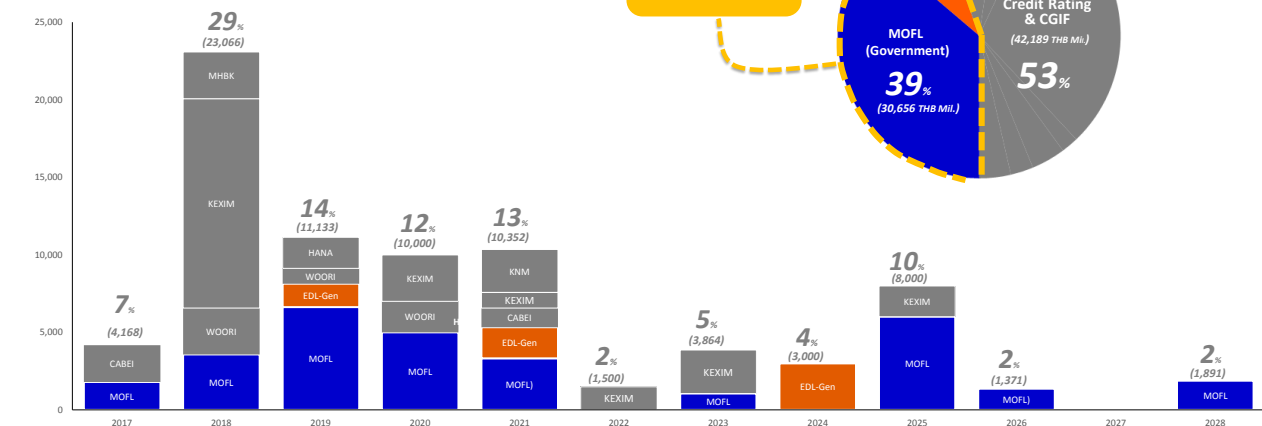
BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

78,345 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM

THB Mil.



Source : ThaiBMA (As of May 1st, 2017)