



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 4 พฤษภาคม 2560 คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) มีมติด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น ที่ระดับ 0.75-1.00% ตามที่ตลาดการเงินคาดการณ์ไว้ ขณะที่แสดงความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ และส่งสัญญาณว่า FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไปในปีนี้ โดยก่อนหน้านี้ FED ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเมื่อเดือนมีนาคม 2560 ซึ่งเป็นการปรับขึ้นเป็นครั้งแรกในปี
- วันที่ 8 พฤษภาคม 2560 ผลอย่างไม่เป็นทางการของการเลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศสรอบ 2 นายเอมมานูเอล มาครง (Emmanuel Macron) วัย 39 ปี จากกลุ่มเอ็ง มาร์ช (En Marche!) ซึ่งมีนโยบายหนุนธุรกิจและการอยู่ร่วมกับสหภาพยุโรป ชะนางมารีน เลอ เปน (Marine Le Pen) จากพรรคแนวร่วมแห่งชาติ ที่ต้องการพาฝรั่งเศสออกจากสหภาพยุโรป โดยนายมาครง ได้คะแนนเฉลี่ยร้อยละ 65.5 ส่วนนางเลอ เปน ได้ไปเพียงร้อยละ 33.9 โดยจะมีการประกาศชื่อผู้ชนะการเลือกตั้งอย่างเป็นทางการในวันที่ 11 พฤษภาคม 2560 และในวันที่ 14 พฤษภาคม นายฟรองซัวส์ ออลลอนด์ ประธานาธิบดีฝรั่งเศสคนปัจจุบันจะหมดวาระลง ส่วนนายมาครง จะขึ้นมารับตำแหน่งต่อ

May 8, 2017

MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.50	0.02
Headline Inflation	0.38	0.16
Forecast	1.50 - 2.20	

Source : MOC As of Apr 2017

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	34.7739	-3.6%
GBP	45.1583	1.8%
EUR	38.3418	1.6%
JPY	31.1421	1.1%
CNY	5.0839	-2.9%

Source : BOT As of May 8th, 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	
	1.50%
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 : Apr 2017

INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		184.47

Source : BOT As of Apr 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,569.02	2.70
NIKKEI	19,445.70	248.96
DJIA	21,006.94	66.43
S&P500	2,399.29	15.09
DAX	12,716.89	278.88
HSI	24,476.35	-138.78
FTSE100	7,297.43	93.49

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	49.10	-2.63
WTI	46.22	-3.11

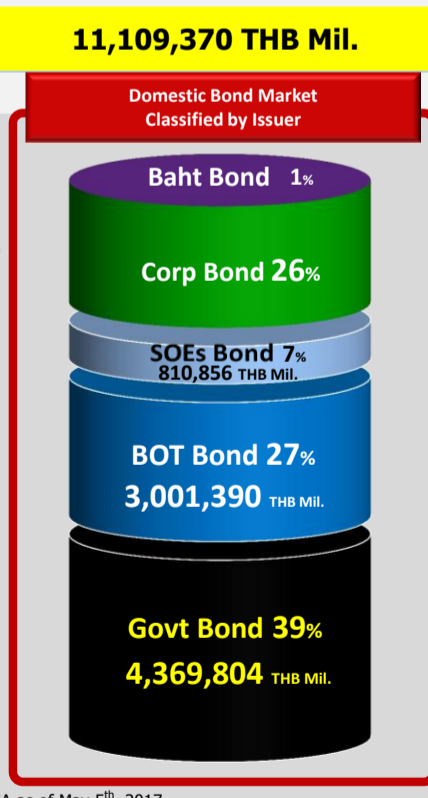
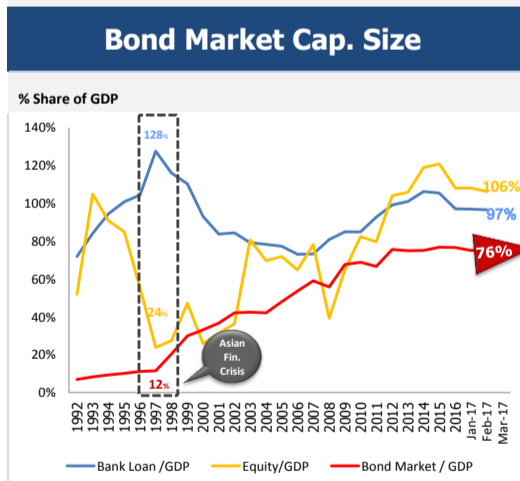
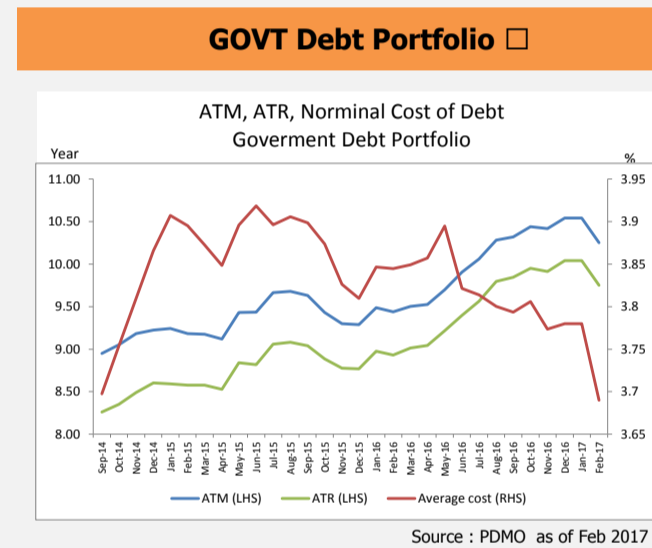
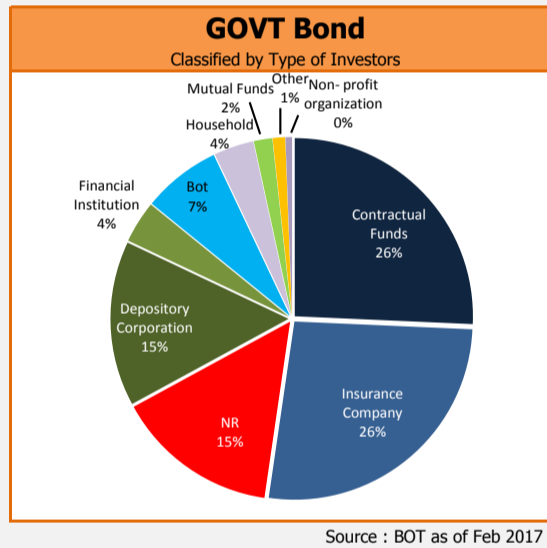
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,226.90	-41.40
SILVER	16.274	-0.988

Source : Bloomberg As of May 8th, 2017

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 42.27%			
6,166,548.32 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)	
GOVT	61%	62,407.44	
- Domestic	60%	62,072.52	
- Foreign	1%	334.92	
FIDF	15%	-1,686.74	
Debt Prefunding	0%	30,000.00	
SOE	16%	-9,581.95	
- G	7%	1,537.17	
- NG	9%	-4,947.28	
SFIs	7%	-4,897.43	
Others	0%	76.33	
Total	100%	76,317.65	

Source : PDMO as of Mar 2017

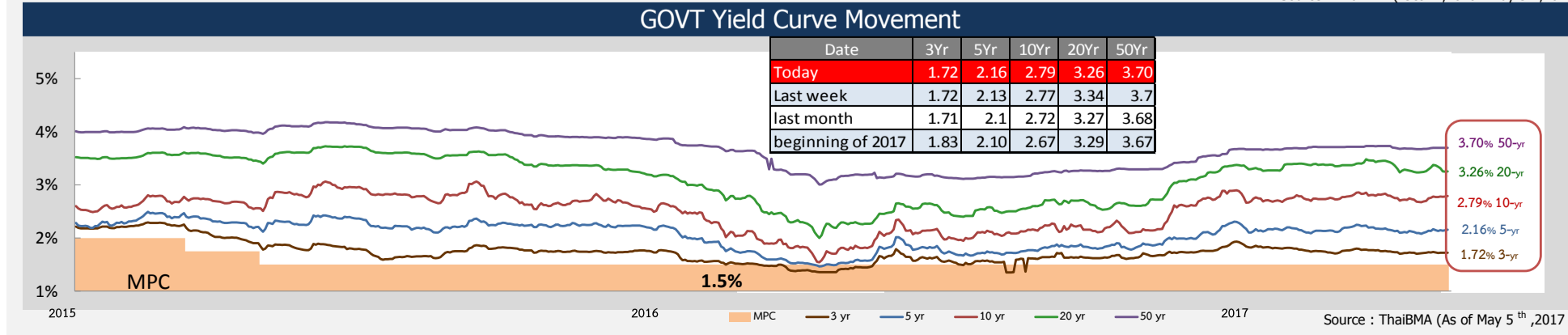


GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	greenshoe	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
1-Mar-17	5	LB226A	25,000	25,000	25,000	-	1.96	100	2.24	3.66	2.23	2.25
15-Mar-17	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	12,000	11,870	130	1.13	-	3.36	4.86	-2.08	8.92
3-May-17	10	LB26DA	20,000	20,000	19,700	300	1.84	-	2.74	0.15	-1.47	1.13
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									

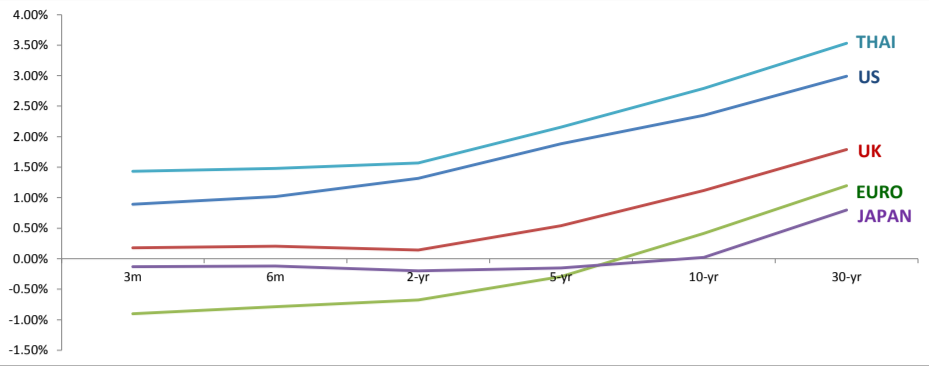
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (1wk)
1	LB226A	5.11	195,956	508,876	23.15%	2.60
2	LB21DA	4.61	306,104	276,993	12.60%	0.90
3	LB196A	2.10	301,994	254,148	11.56%	0.84
4	LB206A	3.14	188,118	241,934	11.00%	1.29
5	LB176A	0.11	162,001	207,402	9.43%	1.28

Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2016 - May 5th, 2017



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.89%	1.02%	1.32%	1.88%	2.35%	2.99%
UK	0.18%	0.20%	0.14%	0.54%	1.12%	1.79%
EURO	-0.90%	-0.79%	-0.68%	-0.30%	0.41%	1.20%
JAPAN	-0.13%	-0.12%	-0.20%	-0.15%	0.02%	0.80%
THAILAND	1.43%	1.48%	1.57%	2.16%	2.79%	3.53%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of May 5th, 2017)

SWAP

Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.41	1.63	2.00	2.15	2.31
EU	%	-0.21	-0.12	0.26	0.52	0.88
JAPAN	%	0.04	0.04	0.09	0.14	0.25
THAILAND	%	1.59	1.72	2.18	2.40	2.61

Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.585/1.525	1.675/1.605	1.890/1.820	2.015/1.865	2.050/1.920
EUR/CBS	Mid	-0.31	-0.32	-0.34	-0.33	-0.32
JPY/CBS	Mid	-0.50	-0.59	-0.75	-0.78	-0.75

Credit Default Swap

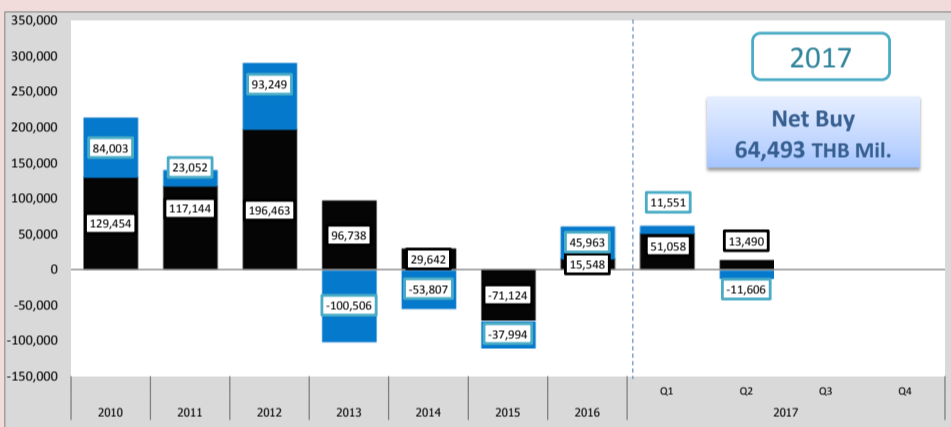
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	14.59	14.60	15.67	20.49	25.98	31.98
UK	4.48	4.56	7.27	22.81	39.89	58.26
JAPAN	3.11	3.68	7.50	23.18	37.16	45.59
THAILAND	11.98	13.10	23.01	56.25	82.87	100.73

Source : Reuters (As of May 5th, 2017)

Non-Residence Trading

NR Holding Weekly

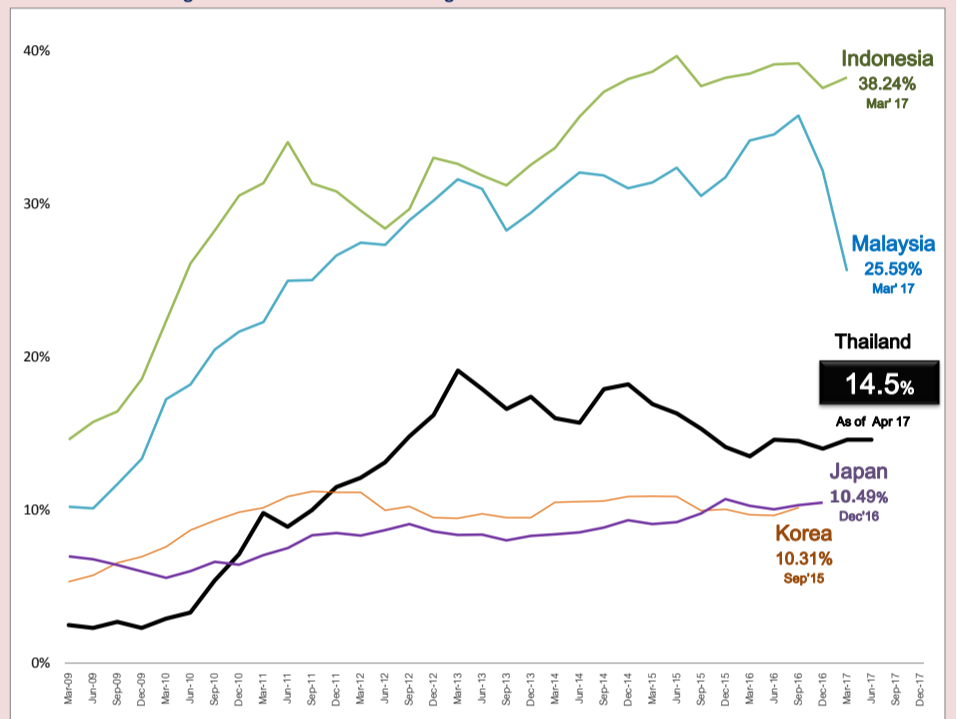
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	634,627	5.713%
BOT Bond	63,379	0.570%
SOE Bond	0	0.000%
Corp Bond	699	0.006%
TOTAL	698,705	6.289%



Source : PDMO (As of May 5th, 2017)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



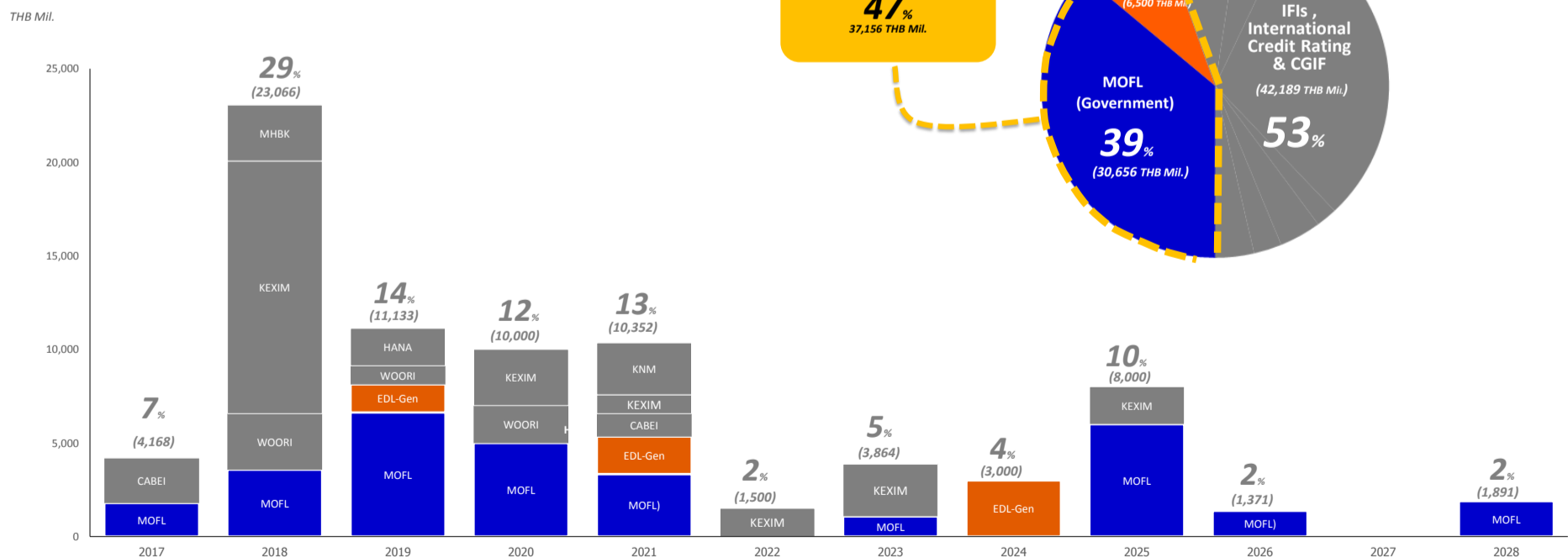
Source : PDMO (As of May 5th, 2017) asianbondsonline

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

78,345 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of May 8th, 2017)