



# 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 10 พฤษภาคม 2560 กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจเอเชียจะขยายตัว 5.5% ในปี 2560 เพิ่มขึ้น 0.2% จากปีที่แล้ว โดยระบุว่าเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชียยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนหลักในการเติบโตของเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจเอเชียอาจเผชิญกับความไม่แน่นอนในหลายด้าน เช่น ความเป็นไปได้ที่ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ เพื่อรับมือกับตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงเกินคาด รวมทั้งความวิตกกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับนโยบายกีดกันทางการค้า
- วันที่ 15 พฤษภาคม 2560 คณะมนตรีความมั่นคงแห่งสหประชาชาติ (UNSC) เตรียมจัดประชุมฉุกเฉินในช่วงบ่ายวันอังคารนี้ หลังทางการเกาหลีเหนือประกาศความสำเร็จในการยิงขีปนาวุธเมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2560 โดยสมาชิก UNSC ทั้ง 15 ชาติจะร่วมกันออกแถลงการณ์ประณามเกาหลีเหนือต่อการกระทำอันชั่วร้ายและขัดต่อมติของคณะมนตรีความมั่นคงแห่งสหประชาชาติ ซึ่งมีคำสั่งห้ามมิให้เกาหลีเหนือทำการทดลองเทคโนโลยีขีปนาวุธใดๆทั้งสิ้น นอกจากนี้ ญี่ปุ่น สหรัฐ และเกาหลีใต้ ยังได้เรียกร้องให้ชาติสมาชิก UN ร่วมกันคว่ำบาตรเกาหลีเหนือ โดยนางนิกกี เฮลีย์ ทูตสหรัฐประจำสหประชาชาติ ได้ออกมาแสดงความคิดเห็นเมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมาว่า UNSC ควรยกระดับการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจต่อเกาหลีเหนือให้รุนแรงขึ้น อาทิ การยกเลิกการส่งออกน้ำมันไปยังเกาหลีเหนือ เป็นต้น

## May 15, 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	34.8885	-3.3%
GBP	45.1941	1.8%
EUR	38.0946	0.9%
JPY	30.8832	0.3%
CNY	5.0912	-2.7%

Source : BOT As of May 15<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 : Apr 2017

INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		<b>184.47</b>

Source : BOT As of Apr 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,540.21	-28.81
NIKKEI	19,860.45	414.75
DJIA	20,896.61	-110.33
S&P500	2,390.90	-8.39
DAX	12,770.41	53.52
HSI	25,278.32	801.97
FTSE100	7,435.39	137.96

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	51.56	2.46
WTI	48.54	2.32

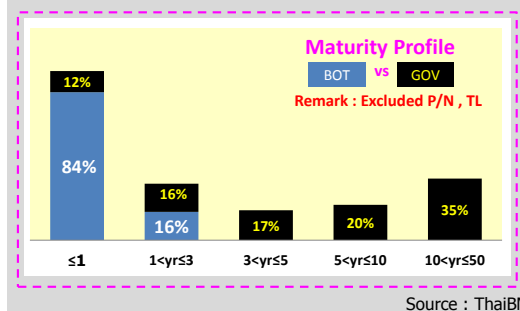
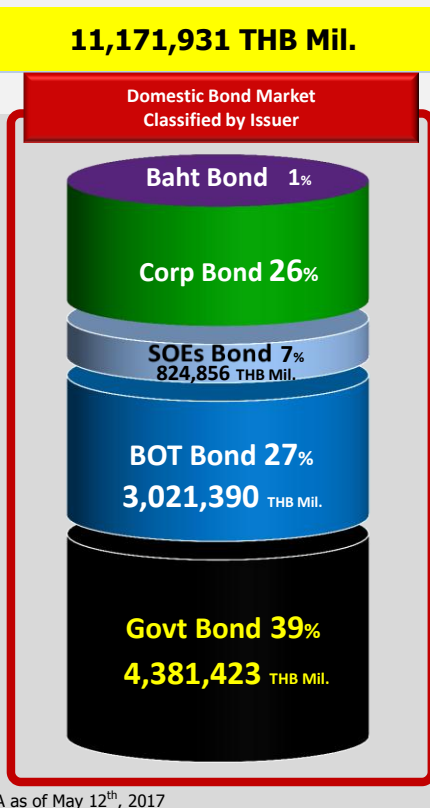
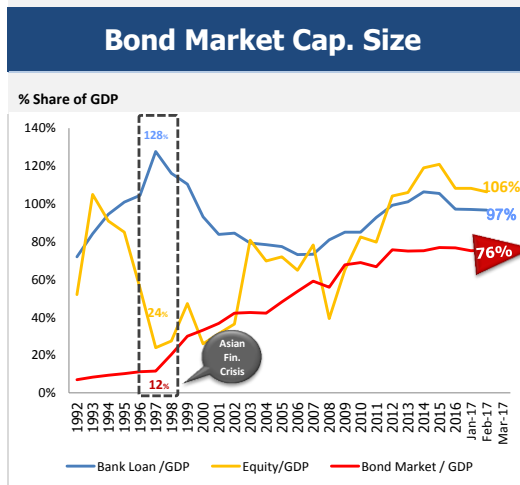
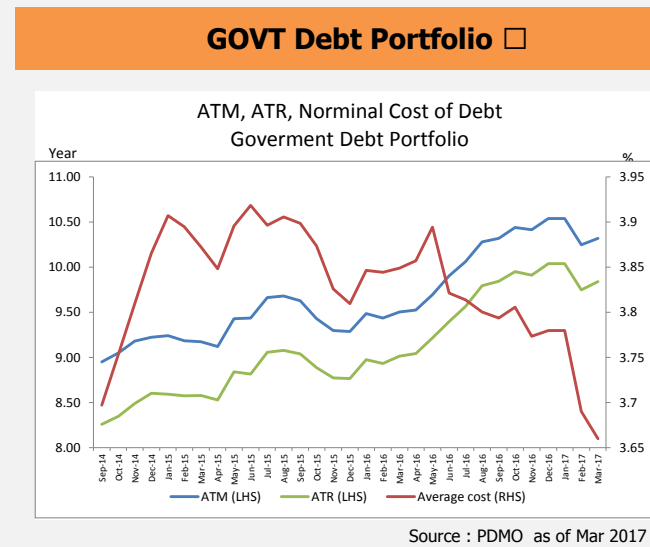
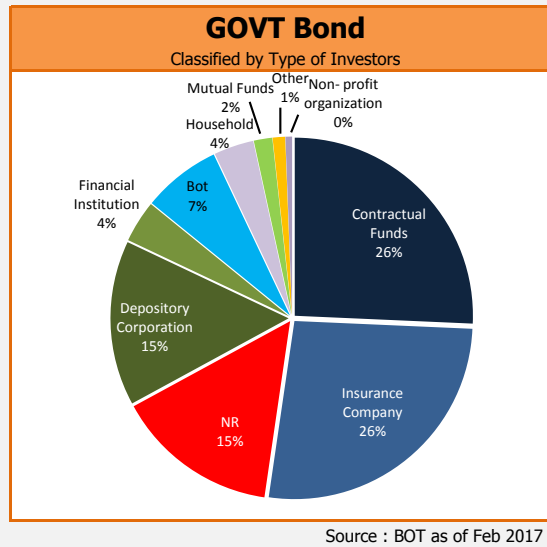
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,230.20	3.30
SILVER	16.525	0.251

Source : Bloomberg As of May 15<sup>th</sup>, 2017

## PUBLIC DEBT DATA

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

Source : PDMO as of Mar 2017



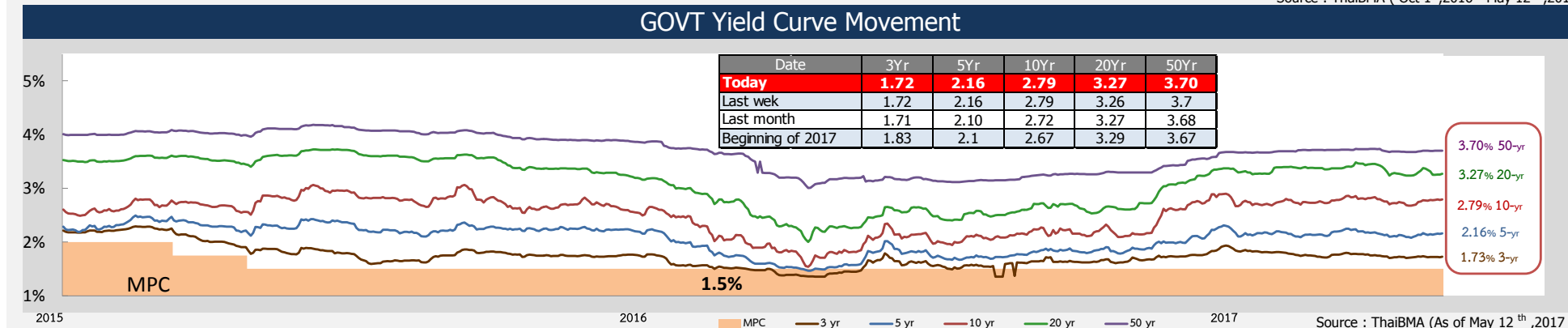
GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
1-Mar-17	5	LB226A	25,000	25,000	25,000	-	1.96	100	2.24	3.66	2.23	2.25
15-Mar-17	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	1,300	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	14,000	13,500	500	1.18	-	3.64	-2.62	-13.04	1.66
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									

G : Greenshoe option  
O : Overallotment

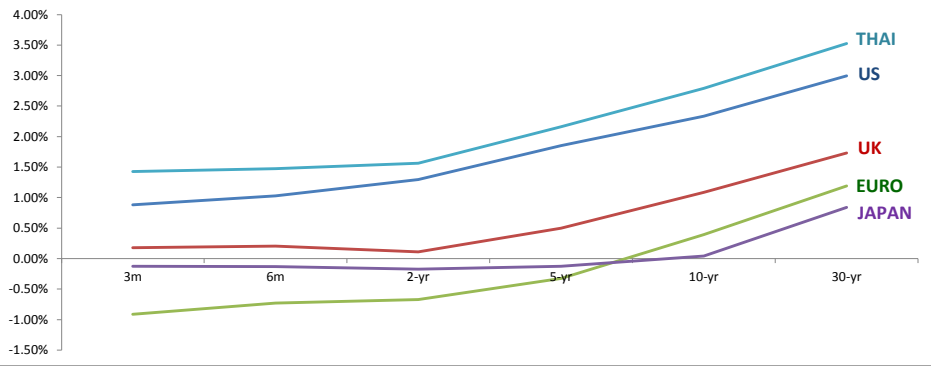
Source : ThaiBMA

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	5.09	195,956	516,176	23.01%	2.63
2	LB21DA	4.59	306,104	281,890	12.56%	0.92
3	LB196A	2.08	301,994	255,178	11.37%	0.84
4	LB206A	3.12	188,118	247,250	11.02%	1.31
5	LB176A	0.09	162,001	213,183	9.50%	1.32

Source : ThaiBMA ( Oct 1<sup>st</sup> 2016 - May 12<sup>th</sup> 2017)



### Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
<b>US</b>	0.88%	1.03%	1.29%	1.85%	2.33%	2.99%
<b>UK</b>	0.18%	0.20%	0.11%	0.50%	1.09%	1.73%
<b>EURO</b>	-0.92%	-0.73%	-0.67%	-0.33%	0.39%	1.19%
<b>JAPAN</b>	-0.13%	-0.13%	-0.17%	-0.12%	0.04%	0.84%
<b>THAILAND</b>	1.43%	1.48%	1.56%	2.16%	2.79%	3.52%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of May 12<sup>th</sup>, 2017)

### SWAP

#### Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.34	1.55	1.90	2.08	2.26
EU	%	-0.22	-0.13	0.22	0.47	0.82
JAPAN	%	0.05	0.05	0.10	0.15	0.26
THAILAND	%	1.58	1.70	2.16	2.39	2.59

#### Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.580/1.505	1.635/1.575	1.875/1.785	1.965/1.845	2.040/1.900
EUR/CBS	Mid	-0.33	-0.33	-0.85	-0.36	-0.35
JPY/CBS	Mid	-0.47	-0.56	-0.71	-0.73	-0.71

#### Credit Default Swap

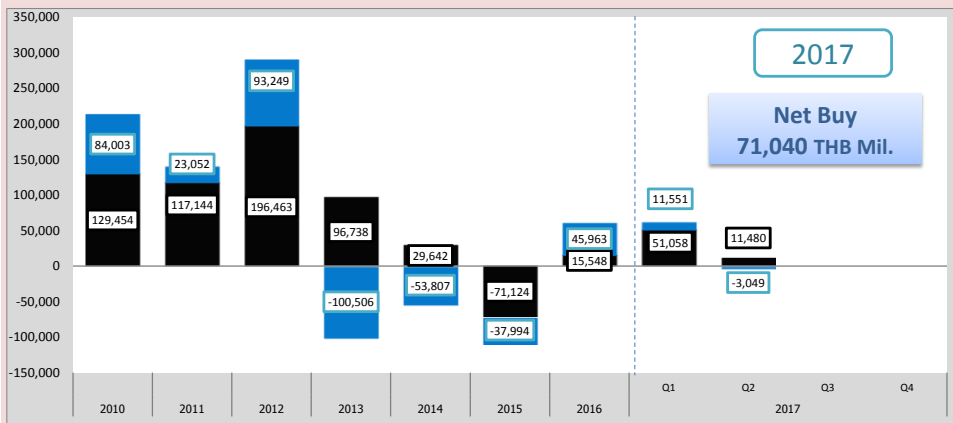
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	14.07	14.07	15.03	19.75	25.24	31.23
UK	3.72	3.80	6.87	22.78	36.84	53.80
JAPAN	2.84	3.06	6.87	21.98	35.55	43.76
THAILAND	12.35	13.47	23.28	56.23	82.86	100.72

Source : Reuters (As of May 15<sup>th</sup>, 2017)

### Non-Residence Trading

#### NR Holding Weekly

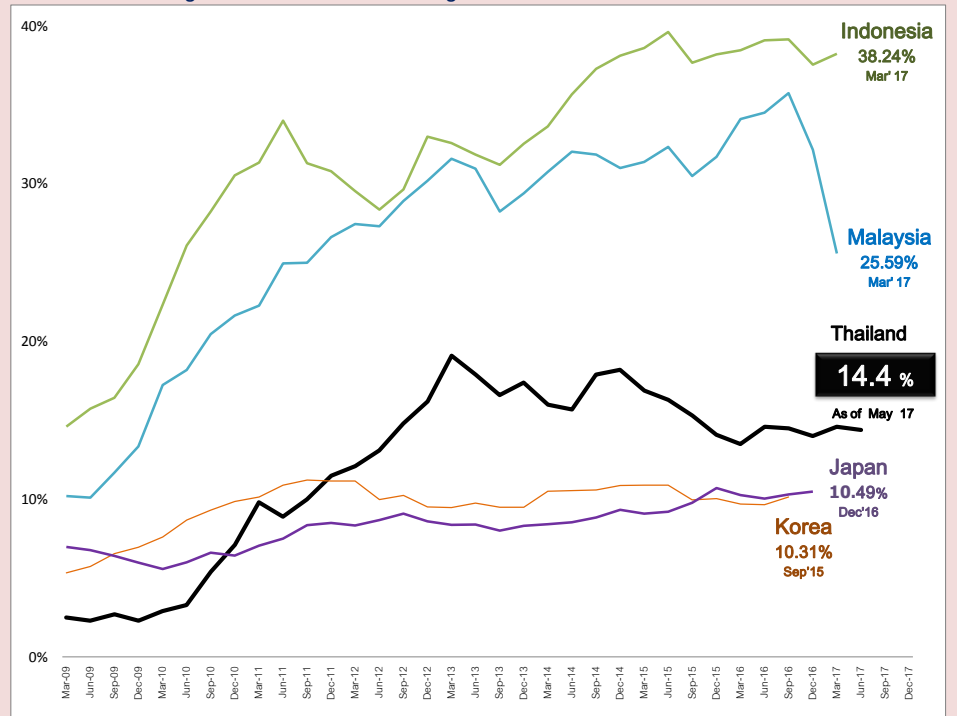
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>632,617</b>	<b>5.662%</b>
<b>BOT Bond</b>	<b>71,936</b>	<b>0.644%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>0</b>	<b>0.000%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>635</b>	<b>0.006%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>705,188</b>	<b>6.312%</b>



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

#### Peers Comparison

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



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

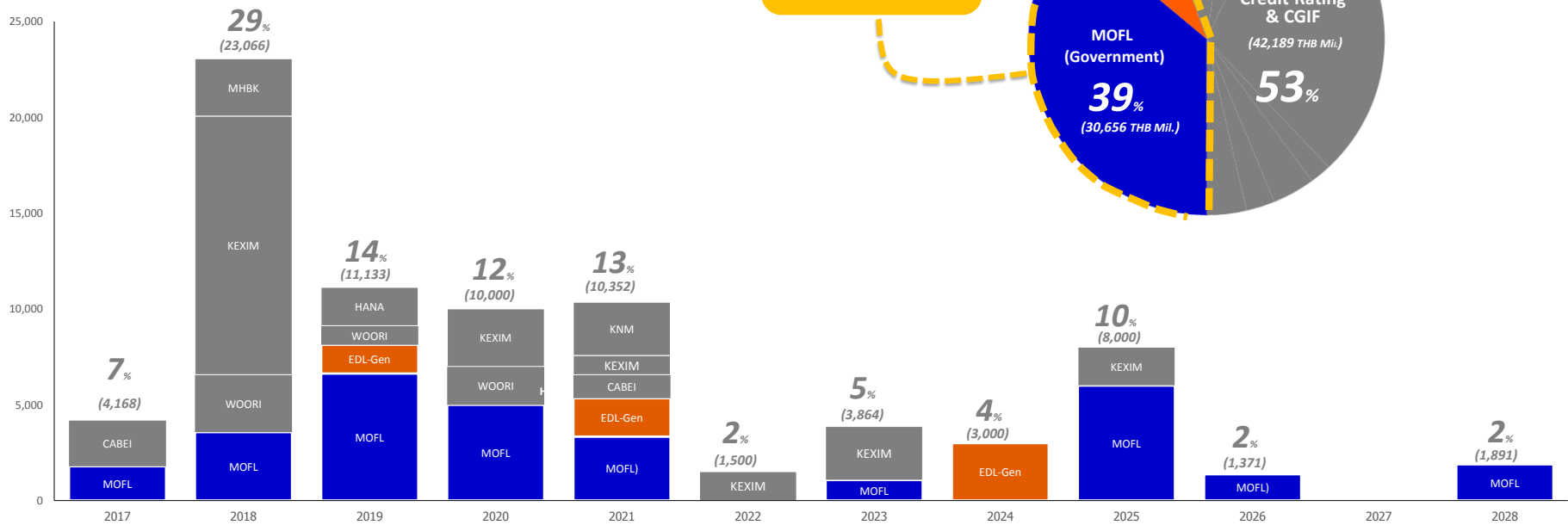
### BAHT BOND

#### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**78,345 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM

THB Mil.



Source : ThaiBMA (As of May 15<sup>th</sup>, 2017)