



# 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 18 พฤษภาคม 2560 เยอรมนีเรียกร้องธนาคารกลาง (ECB) เริ่มถอนตัวจากนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย หลังเสียงผลกระทบต่อเศรษฐกิจ นายเยนส์ สปาห์น รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลังเยอรมนี กล่าวว่า "ถ้า ECB ไม่เริ่มต้นใช้นโยบายการเงินที่เป็นปกติไม่ช้า ผลกระทบด้านลบก็จะสร้างความเสียหายมากขึ้นต่อเศรษฐกิจ โดย ECB ไม่ควรถอนตัวจากการใช้นโยบายการเงินแบบพิเศษเข้าเกินไป" นอกจากนี้ นายสปาห์นยังระบุว่า มีหน้าที่ภาครัฐและหน่วยงานเอกชนจำนวนมากในโลก และเรียกร้องให้มีการเร่งปฏิรูปโครงสร้าง โดยระบุว่าการใช้นโยบายการเงินไม่สามารถแก้ปัญหาโครงสร้างได้
- วันที่ 22 พฤษภาคม 2560 การประชุม 21 ชาติสมาชิกกลุ่มความร่วมมือทางเศรษฐกิจเอเชีย-แปซิฟิก (APEC) ซึ่งจัดขึ้นที่กรุงฮานอย ประเทศเวียดนาม โดยที่ประชุมเห็นพ้องถึงความสำคัญของตลาดที่เปิดกว้างและเป็นธรรม ซึ่งประกอบไปด้วย ออสเตรเลีย บรูไน แคนาดา ชิลี จีน ฮังการี อินโดนีเซีย ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ มาเลเซีย เม็กซิโก นิวซีแลนด์ ปาปัวนิวกินี เปรู ฟิลิปปินส์ รัสเซีย สิงคโปร์ ไต้หวัน ประเทศไทย สหรัฐ และเวียดนาม ทั้งนี้ กลุ่มเอเปกได้ออกแถลงการณ์ในนามของการประชุม แทนการออกแถลงการณ์ร่วมว่า "เราเห็นพ้องต้องกันถึงความสำคัญของตลาดที่เปิดกว้างและเป็นธรรม และเราจะต้องดำเนินนโยบายที่ค้ำประกันการค้าในทุกรูปแบบ"

## May 22, 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	34.6959	-3.8%
GBP	45.2207	1.9%
EUR	38.7259	2.6%
JPY	31.4336	2.1%
CNY	5.0758	-3.0%

Source : BOT As of May 22<sup>nd</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	1,549.64	9.43
NIKKEI	19,590.76	-269.69
DJIA	20,804.84	-91.77
S&P500	2,381.73	-9.17
DAX	12,638.69	-131.72
HSI	25,174.87	-103.45
FTSE100	7,470.71	35.32

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	53.61	2.05
WTI	50.33	1.79

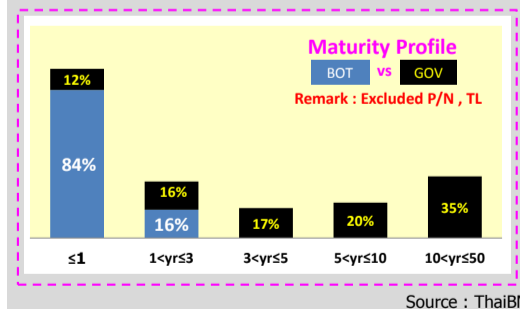
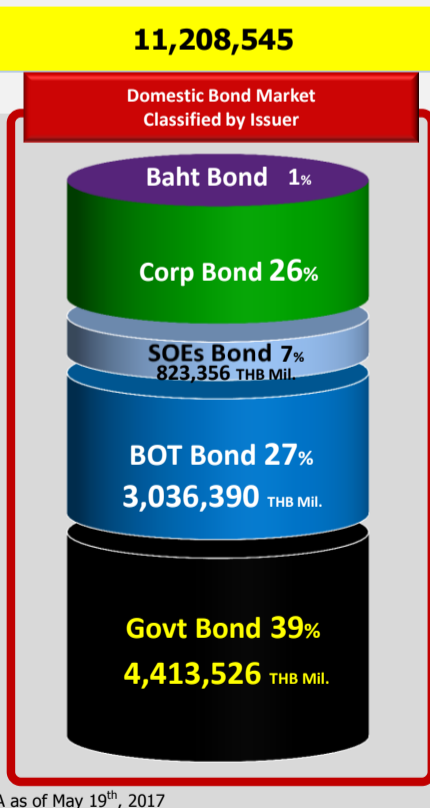
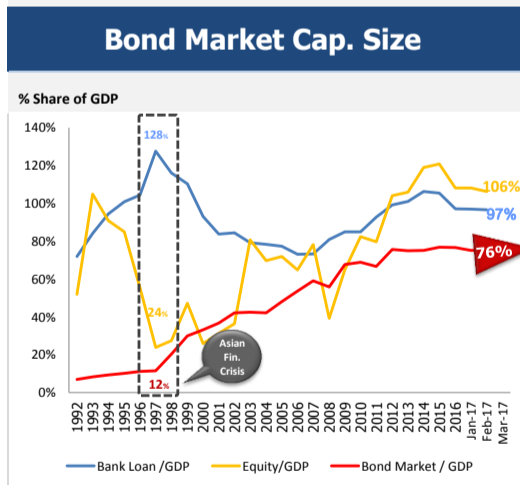
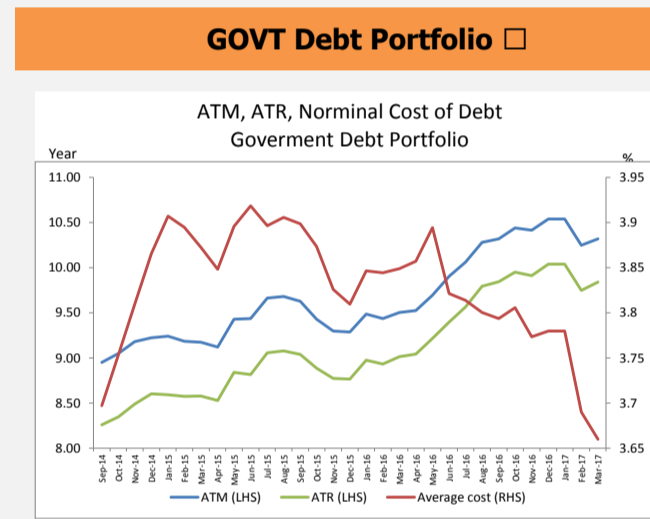
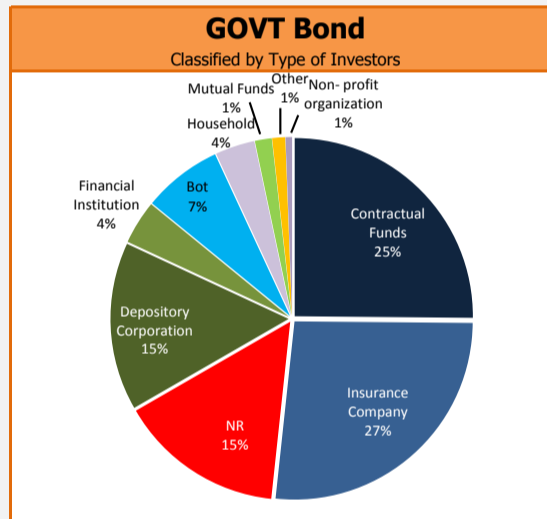
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,253.60	23.40
SILVER	16.796	0.271

Source : Bloomberg As of May 22<sup>nd</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>	
Debt Prefunding	0%	30,000.00	
<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



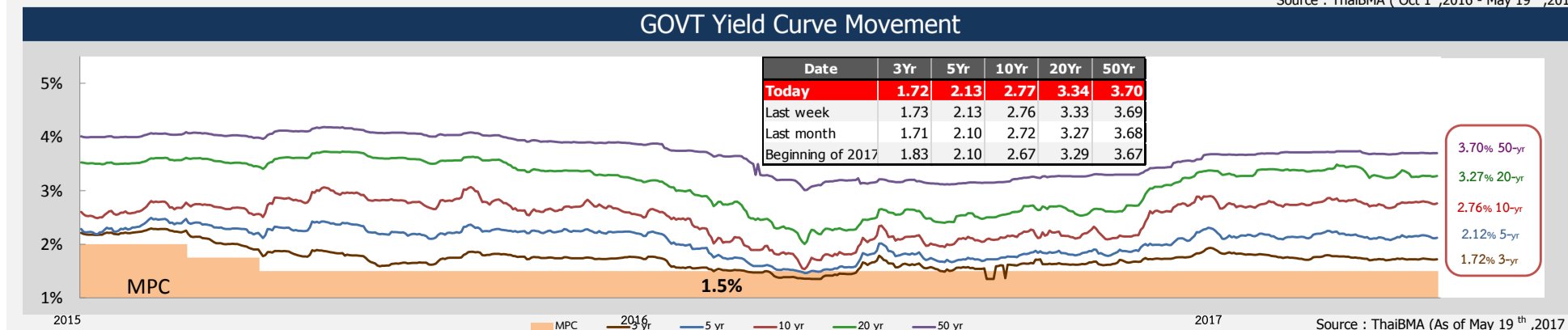
GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
1-Mar-17	5	LB226A	25,000	25,000	25,000	-	1.96	100	2.24	3.66	2.23	2.25
15-Mar-17	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	11,000	11,000	500	1.63	1,100	3.13	-2.62	-7.00	-0.50
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

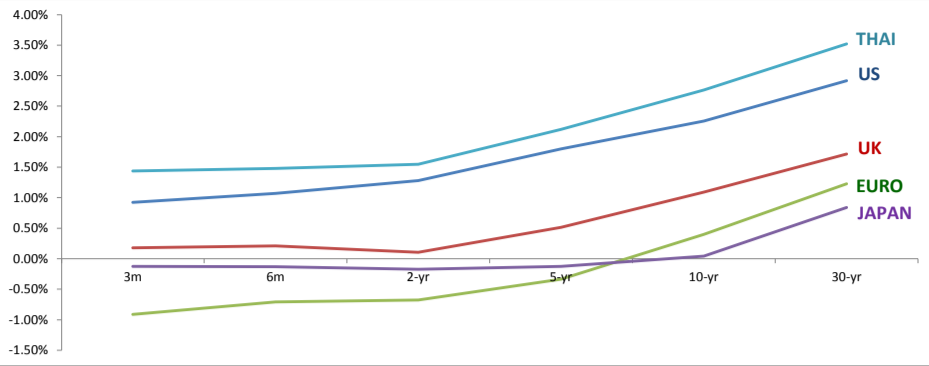
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM.	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (wt)
1	LB226A	5.07	195,956	539,215	22.91%	2.75
2	LB21DA	4.58	306,104	288,929	12.27%	0.94
3	LB196A	2.06	301,994	266,478	11.32%	0.88
4	LB206A	3.10	188,118	255,481	10.85%	1.36
5	LB176A	0.07	162,001	230,894	9.81%	1.43

Source : ThaiBMA ( Oct 1<sup>st</sup>, 2016 - May 19<sup>th</sup>, 2017)



## Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
<b>US</b>	0.93%	1.07%	1.28%	1.80%	2.25%	2.92%
<b>UK</b>	0.18%	0.21%	0.11%	0.51%	1.09%	1.72%
<b>EURO</b>	-0.91%	-0.71%	-0.68%	-0.34%	0.40%	1.23%
<b>JAPAN</b>	-0.13%	-0.13%	-0.17%	-0.12%	0.04%	0.84%
<b>THAILAND</b>	1.44%	1.48%	1.55%	2.12%	2.76%	3.52%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of May 19<sup>th</sup>, 2017)

## SWAP

### Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.35	1.53	1.84	2.01	2.19
EU	%	-0.20	-0.12	0.23	0.48	0.85
JAPAN	%	0.05	0.06	0.23	0.48	0.85
THAILAND	%	1.56	1.67	2.14	2.35	2.56

### Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.560/1.485	1.600/1.540	1.835/1.765	1.915/1.815	1.995/1.855
EUR/CBS	Mid	-0.32	0.33	-0.36	-0.36	-0.35
JPY/CBS	Mid	-0.48	-0.56	-0.72	-0.75	-0.73

### Credit Default Swap

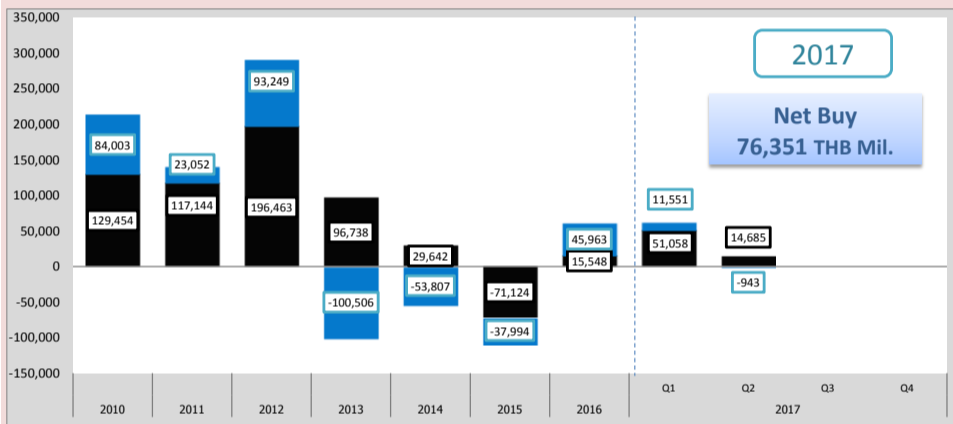
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	14.24	14.25	15.25	20.00	25.49	31.48
UK	3.68	3.76	6.84	22.71	36.77	53.74
JAPAN	4.05	4.28	8.13	23.43	37.14	45.43
THAILAND	13.55	14.68	24.67	58.18	84.80	102.67

Source : Reuters (As of May 19<sup>th</sup>, 2017)

## Non-Residence Trading

### NR Holding Weekly

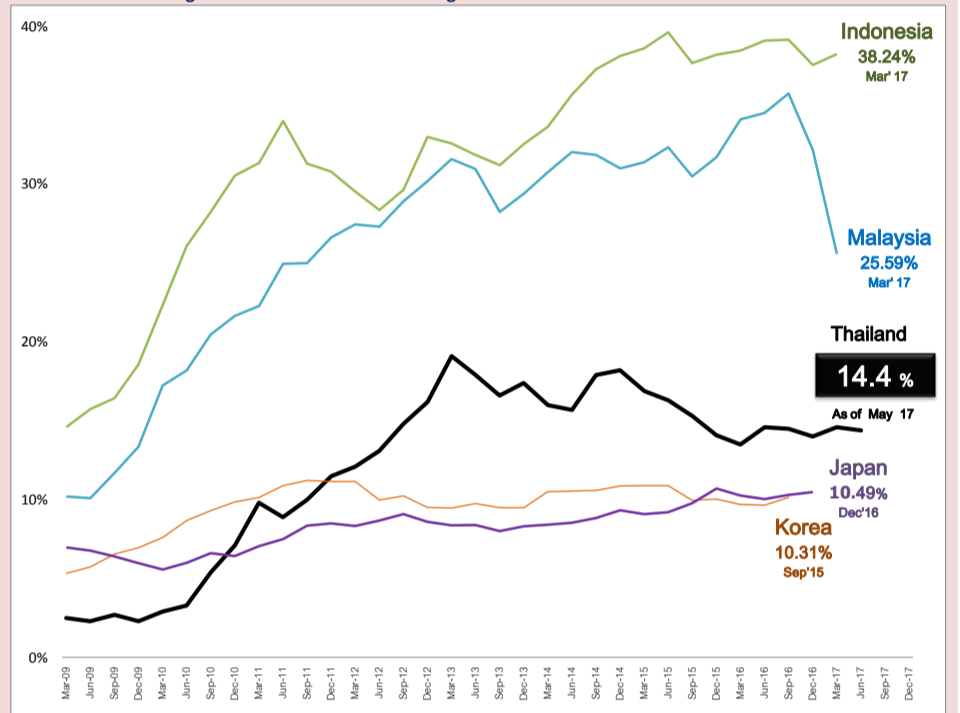
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>635,822</b>	<b>5.673%</b>
<b>BOT Bond</b>	<b>74,042</b>	<b>0.661%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>0</b>	<b>0.000%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>640</b>	<b>0.006%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>710,504</b>	<b>6.340%</b>



Source : PDMO (As of May 19<sup>th</sup>, 2017)

### Peers Comparison

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



Source : PDMO (As of May 19<sup>th</sup>, 2017) asianbondsonline

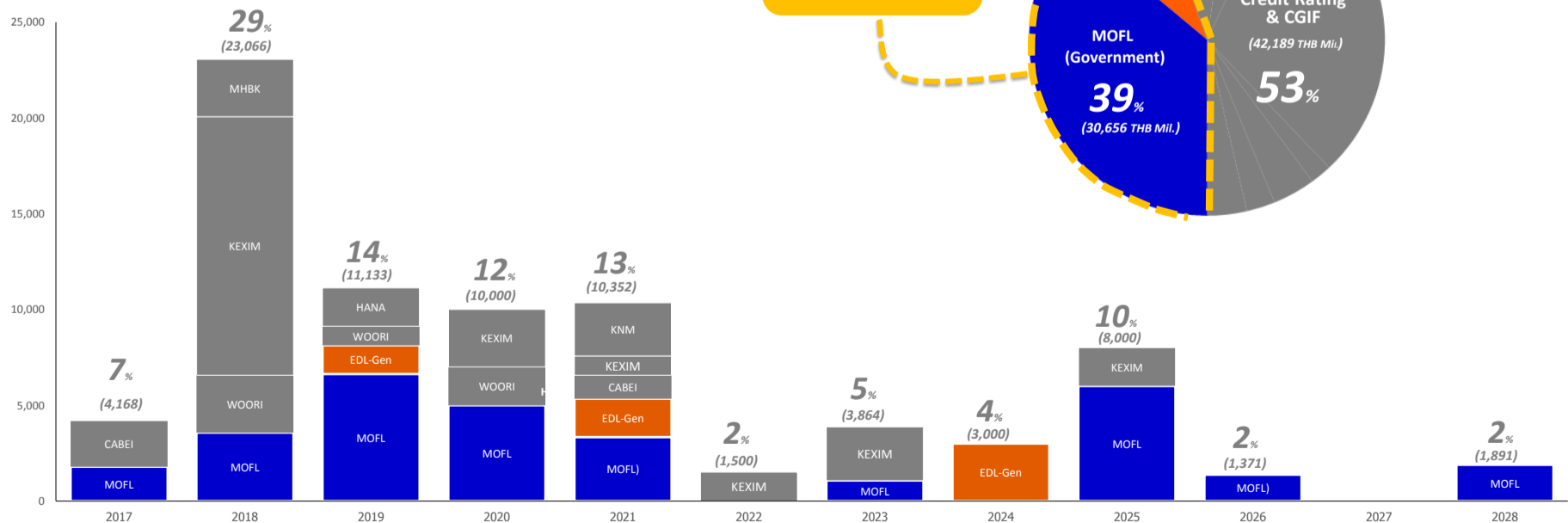
## BAHT BOND

### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**78,345 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM

THB Mil.



Source : ThaiBMA (As of May 19<sup>th</sup>, 2017)