



# 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 24 พฤษภาคม 2560 คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ได้เปิดเผยรายงานการประชุมประจำเดือนพฤษภาคมระบุว่า อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงเมื่อเร็ว ๆ นี้ เกิดขึ้นจากปัจจัยชั่วคราว และการชะลอตัวของตัวเลขการใช้จ่ายผู้บริโภคเกิดจากปัจจัยชั่วคราวเช่นกัน ทั้งนี้ เพื่อดูว่า การใช้จ่ายผู้บริโภคจะฟื้นตัวขึ้นในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า เมื่อพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง เช่น ตัวเลขการจ้างงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น รายได้และความมั่งคั่งของภาคครัวเรือนที่เพิ่มขึ้น และความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ฟื้นตัวขึ้นด้วยเช่นกัน
- วันที่ 24 พฤษภาคม 2560 ทำเนียบขาวสหรัฐเสนอแผนลดหนี้สาธารณะลง ด้วยการนำน้ำมันสำรองฉุกเฉินของประเทศออกมาขายในปริมาณครั้งหนึ่ง จากปริมาณน้ำมันสำรองทั้งหมดในคลัง 688 ล้านบาร์เรล โดยจะทยอยขายตั้งแต่ปี 2018-2027 ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มรายได้เข้าประเทศ 1.65 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ (ราว 5.67 แสนล้านบาท) และจะช่วยเพิ่มรายได้ให้ทันที 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ราว 1.72 หมื่นล้านบาท) ในปีงบประมาณ 2018 โดยจะอนุญาตให้มีการขุดเจาะน้ำมันในเขตอุทยานแห่งชาติลาสกา และยกเลิกหลักการค่าธรรมเนียมที่น้ำมันกับรัฐตามแนวชายฝั่งอ่าวเม็กซิโก ซึ่งทำเนียบขาวจะเสนอแผนเข้าสู่การพิจารณาของสภาองครักษ์
- วันที่ 29 พฤษภาคม 2560 นายมาริโอ ดรากี ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) กล่าวว่า ECB จะพิจารณาข้อมูลใหม่ที่ได้รับในการประชุมวันที่ 8 มิถุนายน แต่ขณะนี้ยังไม่ถึงเวลาที่จะคุมเข้มนโยบายการเงิน ทั้งนี้ ECB ทำการอัดฉีดตลาดการเงินด้วยการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) จำนวน 6 หมื่นล้านยูโร/เดือน ตั้งแต่เดือนเมษายน - ธันวาคม ขณะนี้นักลงทุนจับตาการประชุมครั้งนี้ เพื่อหาทิศทางมาตรการ QE

## May 29, 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	34.2527	-5.0%
GBP	44.4599	0.2%
EUR	38.5411	2.1%
JPY	30.8911	0.3%
CNY	5.0355	-3.8%

Source : BOT As of May 29<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:	5-Jul-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	1,569.27	19.63
NIKKEI	19,686.84	96.08
DJIA	21,080.28	275.44
S&P500	2,415.82	34.09
DAX	12,602.18	-36.51
HSI	25,639.27	464.40
FTSE100	7,547.63	76.92

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	52.15	-1.46
WTI	49.80	-0.53

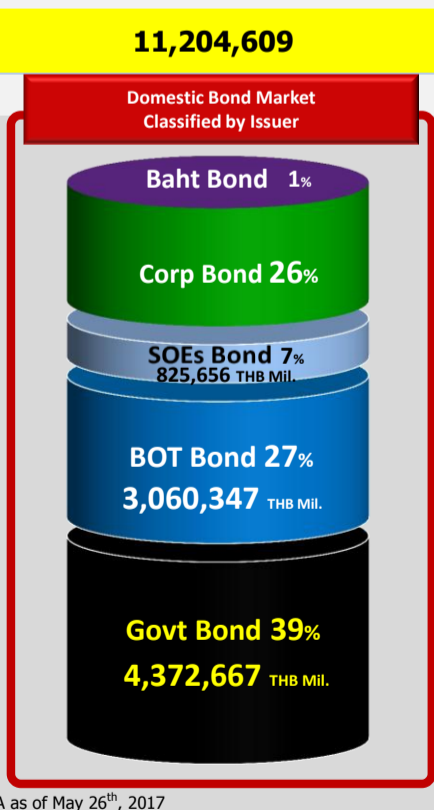
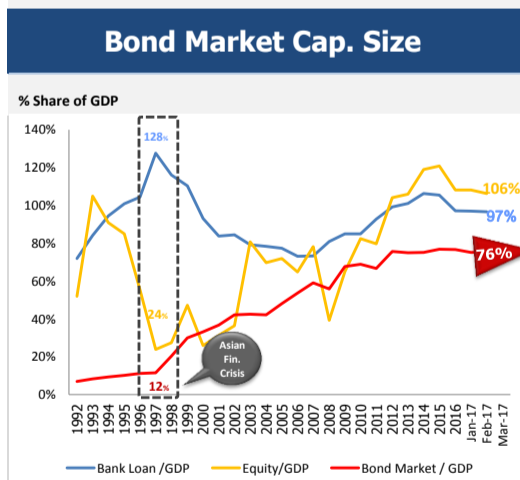
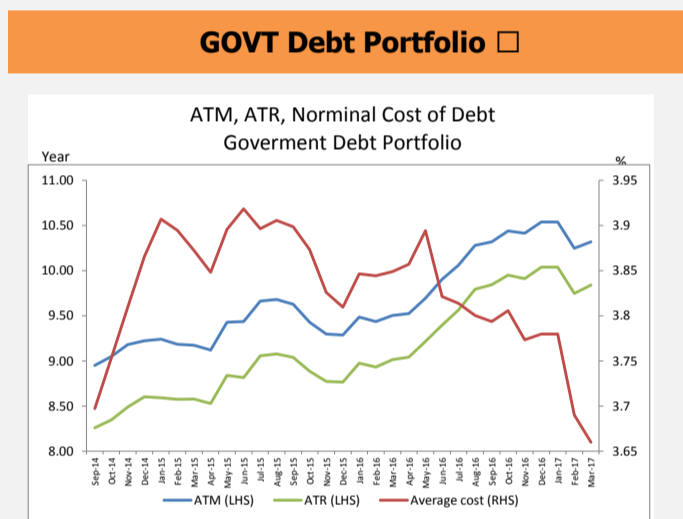
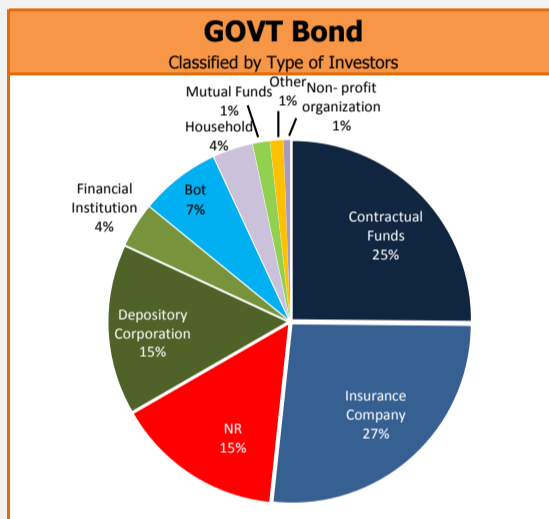
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,269.30	15.70
SILVER	17.323	0.527

Source : Bloomberg As of May 29<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>	
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									

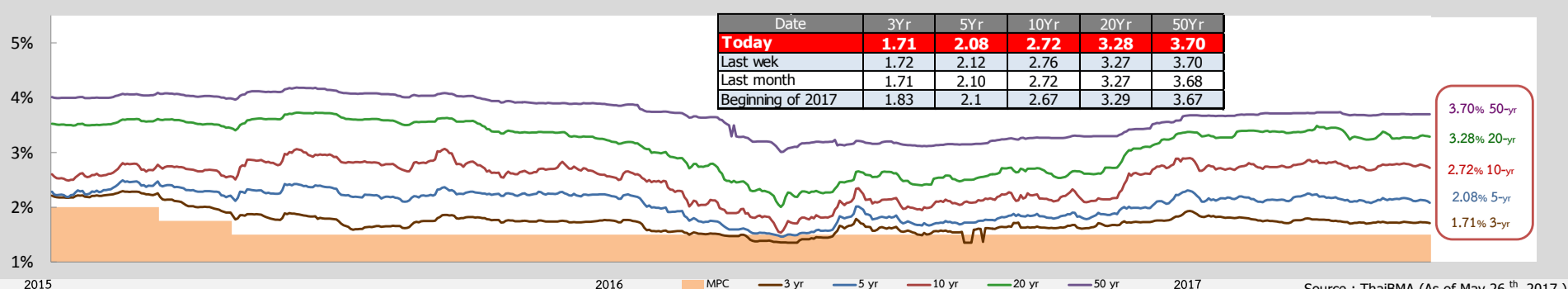
G : Greenshoe option  
O : Overallotment

Source : ThaiBMA

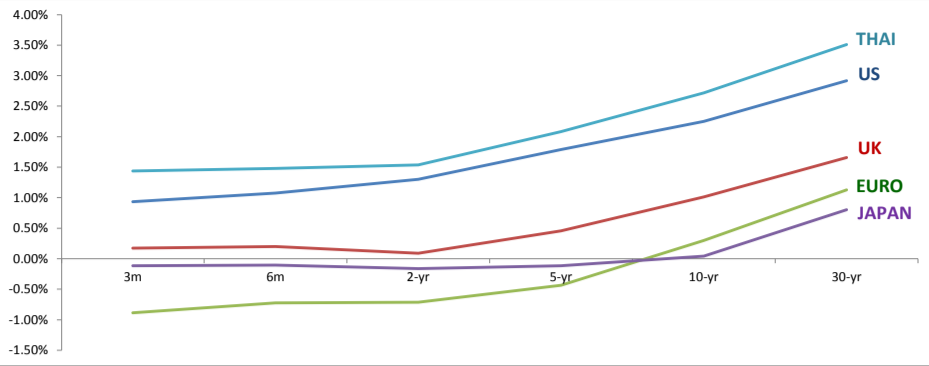
Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM.	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (1wk)
1	LB226A	5.05	195,956	571,948	23.29%	2.92
2	LB21DA	4.56	306,104	302,137	12.30%	0.99
3	LB196A	2.04	301,994	273,822	11.15%	0.91
4	LB206A	3.08	188,118	265,685	10.82%	1.41
5	LB176A	0.05	162,001	247,208	10.07%	1.53

Source : ThaiBMA ( Oct 1<sup>st</sup>, 2016 - May 26<sup>th</sup>, 2017)

## GOVT Yield Curve Movement



## Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
<b>US</b>	0.94%	1.08%	1.30%	1.79%	2.25%	2.92%
<b>UK</b>	0.18%	0.20%	0.09%	0.46%	1.01%	1.66%
<b>EURO</b>	-0.89%	-0.73%	-0.72%	-0.44%	0.30%	1.13%
<b>JAPAN</b>	-0.12%	-0.11%	-0.16%	-0.12%	0.04%	0.81%
<b>THAILAND</b>	1.44%	1.48%	1.54%	2.08%	2.72%	3.51%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of May 26<sup>th</sup>, 2017)

## SWAP

### Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.36	1.53	1.87	2.02	2.20
EU	%	-0.21	0.15	0.19	0.43	0.81
JAPAN	%	0.05	0.06	0.07	0.15	0.25
THAILAND	%	1.56	1.67	2.08	2.29	2.50

### Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.550/1.480	1.575/1.515	1.770/1.700	1.835/1.755	1.935/1.795
EUR/CBS	Mid	-0.33	-0.33	-0.35	-0.35	-0.35
JPY/CBS	Mid	-0.49	-0.56	-0.71	-0.74	-0.73

### Credit Default Swap

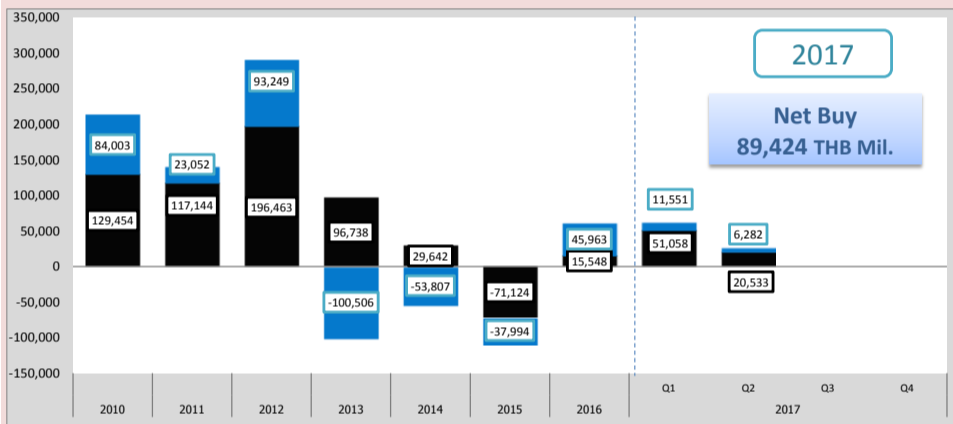
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	14.59	14.60	15.67	20.50	25.99	31.97
UK	3.67	3.75	6.83	22.71	36.77	53.73
JAPAN	4.08	4.31	8.19	23.69	35.74	44.60
THAILAND	13.55	14.67	24.66	58.18	84.79	102.66

Source : Reuters (As of May 26<sup>th</sup>, 2017)

## Non-Residence Trading

### NR Holding Weekly

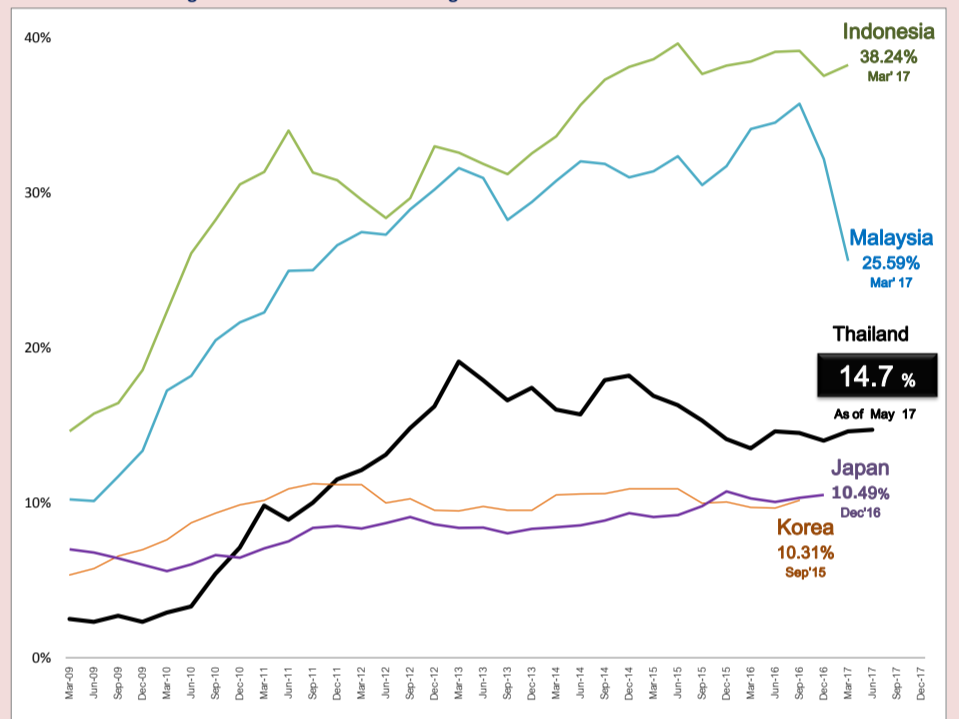
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>641,670</b>	<b>5.727%</b>
<b>BOT Bond</b>	<b>81,267</b>	<b>0.725%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>0</b>	<b>0.000%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>651</b>	<b>0.006%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>723,588</b>	<b>6.458%</b>



Source : PDMO (As of May 26<sup>th</sup>, 2017)

### Peers Comparison

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



Source : PDMO (As of May 26<sup>th</sup>, 2017)  
asianbondsonline

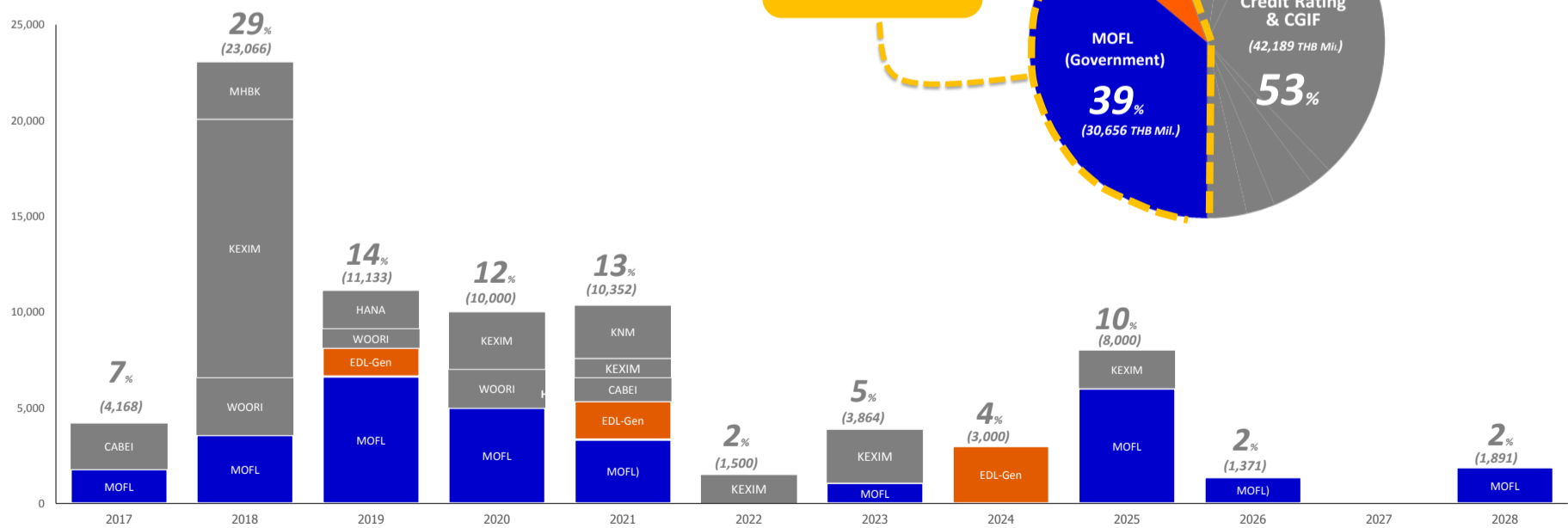
## BAHT BOND

### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**78,345 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM

THB Mil.



Source : ThaiBMA (As of May 26<sup>th</sup>, 2017)