



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 31 พฤษภาคม 2560 ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) สั่งปรับเงินธนาคารดอยช์แบงก์ในสหรัฐ จำนวน 41 ล้านดอลลาร์ โดยในแถลงการณ์ว่า "ธนาคารกลางสหรัฐตรวจสอบพบว่า ธนาคารดอยช์แบงก์ที่ดำเนินงานในสหรัฐ มีความบกพร่องในการรักษาระเบียบปฏิบัติที่มีประสิทธิภาพตามกฎหมายว่าด้วยความลับในกิจการของธนาคาร (Bank Secrecy Act) และกฎหมายป้องกันการฟอกเงินของสหรัฐ" นอกจากนี้ เฟดยังออกคำสั่งให้ธนาคารดอยช์แบงก์ดำเนินการปรับปรุงแนวทางการกำกับดูแลและผู้บริหารในด้านการปฏิบัติตามกฎหมายป้องกันการฟอกเงินของธนาคาร
- วันที่ 2 มิถุนายน 2560 ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) เปิดเผยแพร่รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจทั้ง 12 เขต หรือ Beige Book โดยระบุว่า เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัวปานกลางในช่วงเดือนเมษายนและพฤษภาคม โดยเศรษฐกิจเขตบอสตันและชิคาโกขยายตัวช้าลงสู่ระดับปานกลาง ขณะที่เขตนิวยอร์กอยู่ในภาวะทรงตัวในช่วงเดือนเมษายนถึงพฤษภาคม ทั้งนี้ การเปิดเผยรายงาน Beige Book มีขึ้นก่อนการประชุมนโยบายการเงินของ FED ในวันที่ 13-14 มิถุนายน ซึ่งตลาดคาดการณ์ว่า Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมครั้งนี้

June 5, 2017

MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.46	0.01
Headline Inflation	-0.04	0.15
Forecast	1.50 - 2.20	

Source : MOC As of May 2017

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	34.3596	-4.7%
GBP	44.5404	0.4%
EUR	38.72	2.6%
JPY	31.0173	0.7%
CNY	5.0973	-2.6%

Source : BOT As of May 29th, 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:	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 - 3.8
FPO	3.6

Last Update : May 2017

INT'L RESERVE THAI (b.USD)

184.47

Source : BOT As of Apr 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,567.60	-1.67
NIKKEI	20,177.28	490.44
DJIA	21,206.29	126.01
S&P500	2,439.07	23.25
DAX	12,822.94	220.76
HSI	25,924.05	284.78
FTSE100	7,547.63	0.00

OIL (USD/Barrel)		
		Change(Wk)
BRENT	49.95	-2.20
WTI	47.66	-2.14

PRECIOUS METALS (USD)		
		Change(Wk)
GOLD	1,280.20	10.90
SILVER	17.525	0.202

Source : Bloomberg As of June 5th, 2017

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt

Debt to GDP = 42.64%

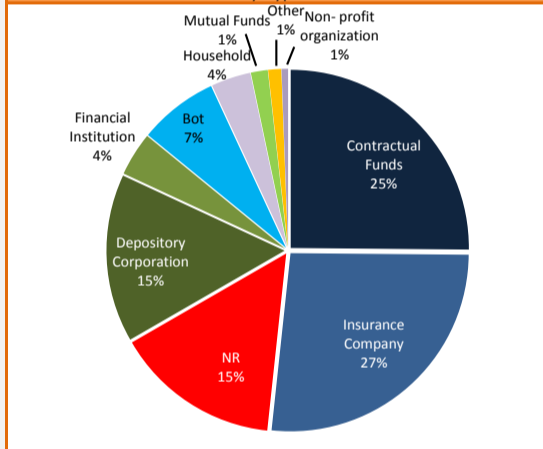
6,267,920.88 THB Mil.

Outstanding Debt	(THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)
GOVT	3,852,455.09	61%	71,062.64
- Domestic	3,755,164.26	60%	70,750.63
- Foreign	97,290.83	1%	312.01
FIDF	916,090.73	15%	-1,172.42
Debt Prefunding	30,000.00	1%	25,450.00
SOE	972,750.61	16%	9,866.29
- G	417,763.53	7%	1,537.17
- NG	554,987.08	9%	11,523.77
SFIs	452,740.79	7%	-2,839.39
Others	18,433.66	0%	-994.56
Total	6,242,470.88	100%	101,372.56

Source : PDMO as of Apr 2017

GOVT Bond

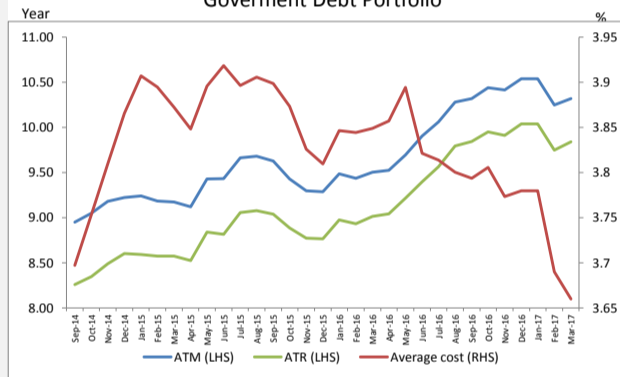
Classified by Type of Investors



Source : BOT as of Mar 2017

GOVT Debt Portfolio

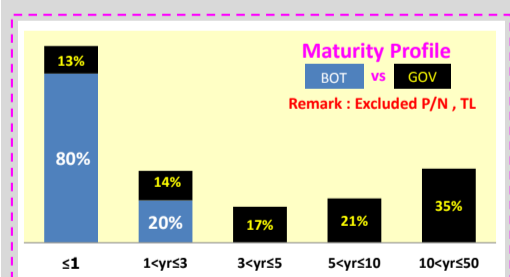
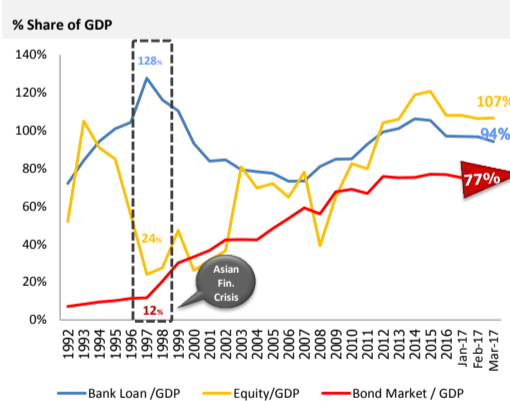
ATM, ATR, Normal Cost of Debt Government Debt Portfolio



Source : PDMO as of Mar 2017

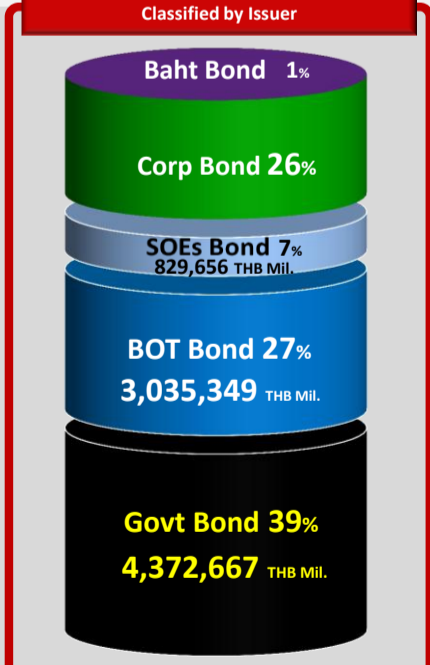
Bond Market Cap. Size

11222963 Mil.



Source : ThaiBMA as of Jun 2nd, 2017

Domestic Bond Market Classified by Issuer



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	10,500	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

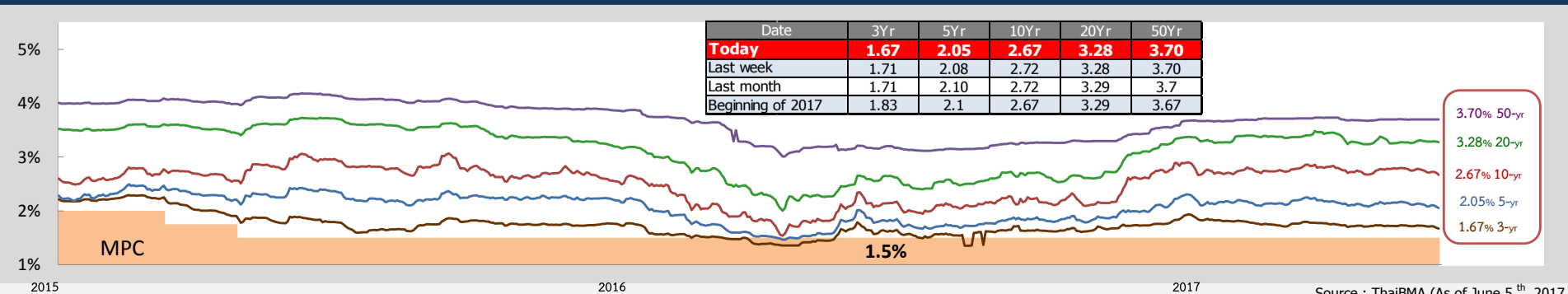
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (win)
1	LB226A	5.04	195,956	598,732	23.43%	3.06
2	LB21DA	4.54	306,104	310,986	12.17%	1.02
3	LB196A	2.02	301,994	300,011	11.74%	0.99
4	LB206A	3.06	188,118	272,911	10.68%	1.45
5	LB176A	0.03	162,001	254,131	9.95%	1.57

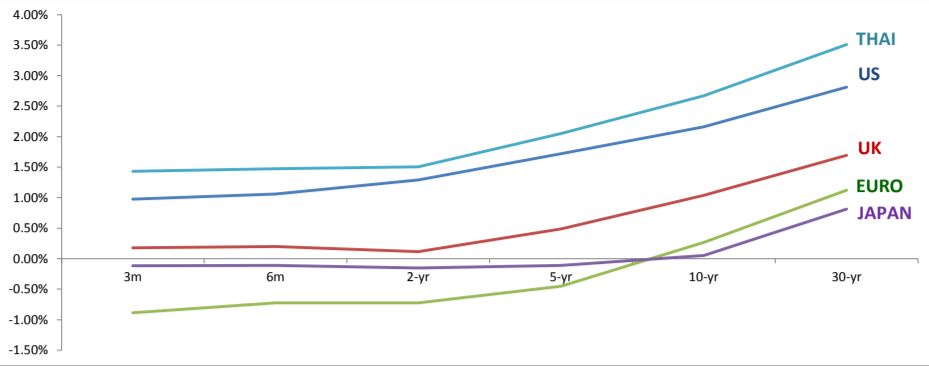
Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2016 - June 5th, 2017)

GOVT Yield Curve Movement



Source : ThaiBMA (As of June 5th, 2017)

Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.98%	1.06%	1.29%	1.72%	2.16%	2.81%
UK	0.18%	0.20%	0.11%	0.49%	1.04%	1.69%
EURO	-0.89%	-0.72%	-0.72%	-0.45%	0.27%	1.12%
JAPAN	-0.11%	-0.11%	-0.15%	-0.11%	0.05%	0.81%
THAILAND	1.43%	1.48%	1.50%	2.05%	2.67%	3.51%

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

SWAP

Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.37	1.54	1.81	1.97	2.11
EU	%	-0.22	-0.15	0.18	0.43	0.79
JAPAN	%	0.05	0.06	0.10	0.16	0.26
THAILAND	%	1.53	1.61	1.99	2.18	2.38

Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.5301/1.460	1.525/1.455	1.650/1.590	1.695/1.605	1.765/1.665
EUR/CBS	Mid	-0.33	-0.33	-0.34	-0.34	-0.34
JPY/CBS	Mid	-0.47	-0.54	-0.71	-0.75	-0.74

Credit Default Swap

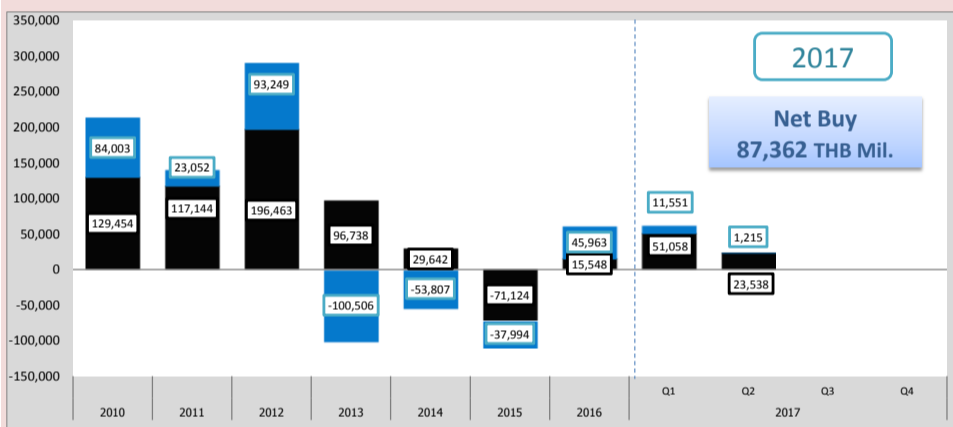
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	14.59	14.60	15.67	20.50	25.99	31.97
UK	3.66	3.73	6.81	22.67	36.73	53.70
JAPAN	3.82	4.06	7.55	24.17	36.21	45.06
THAILAND	12.41	14.03	23.87	58.68	85.29	103.15

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

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

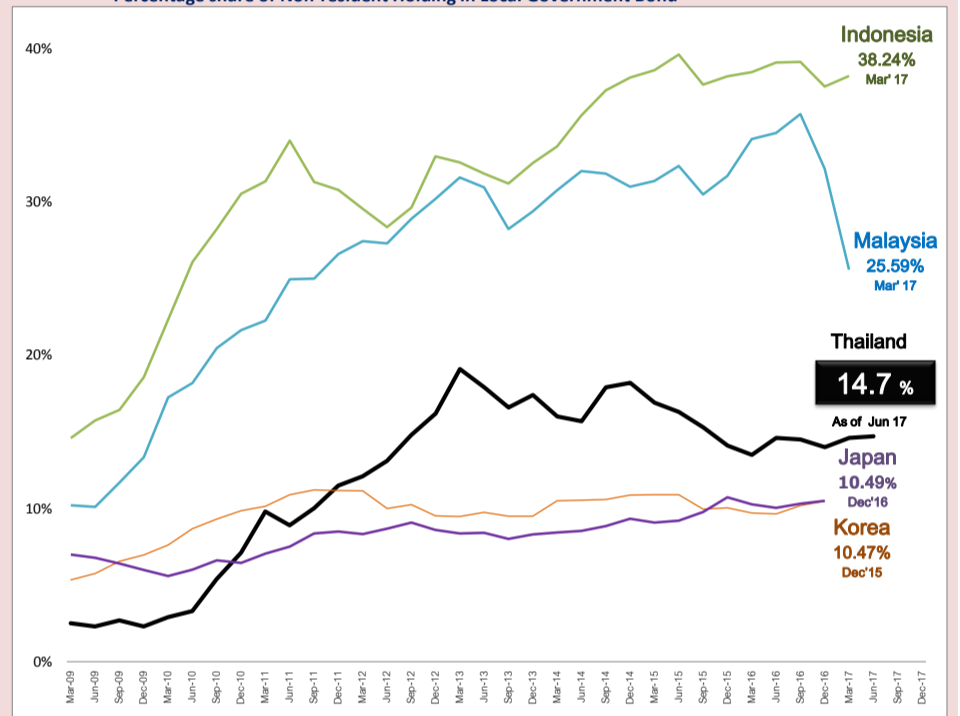
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	644,675	5.744%
BOT Bond	76,201	0.679%
SOE Bond	0	0.000%
Corp Bond	649	0.006%
TOTAL	721,525	6.429%



Source : PDMO (As of Jun 2nd, 2017)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



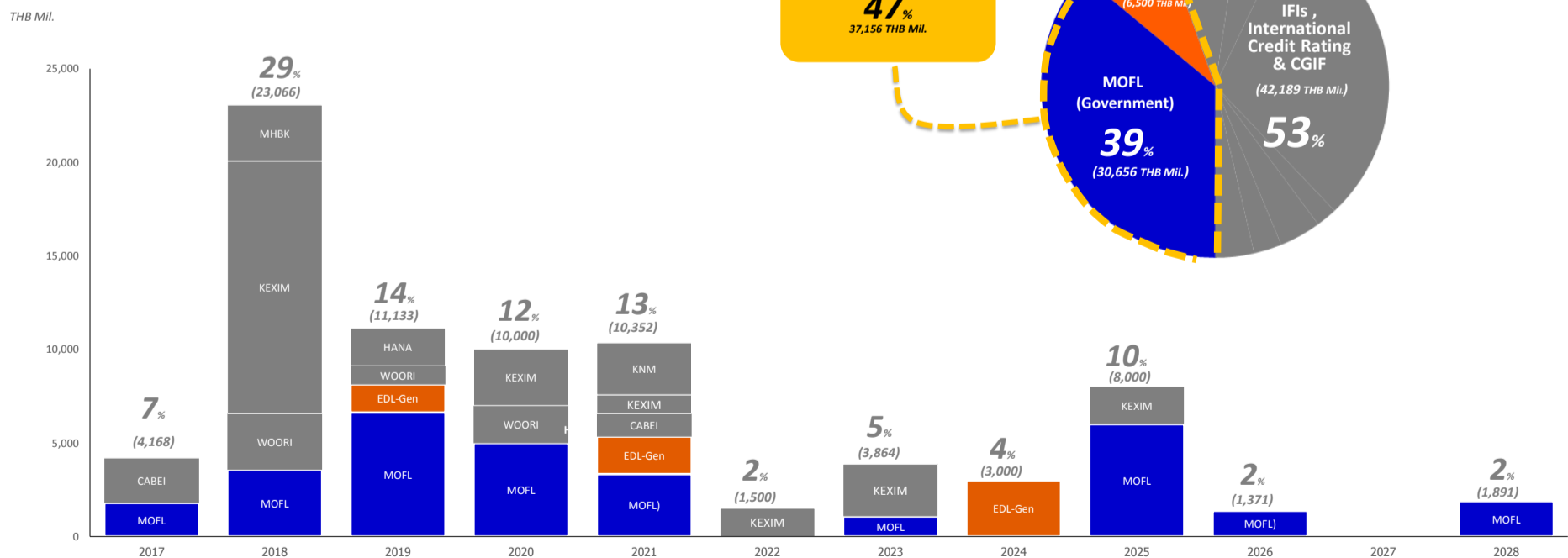
Source : PDMO (As of Jun 2nd, 2017)
asianbondsonline

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

78,345 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Jun 2nd, 2017)