



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 7 มิถุนายน 2560 โดแนลด์ ทรัมป์เตรียมปรับโครงสร้างกรรมการเฟด โดยประธานาธิบดีทรัมป์ ทรัมป์ พร้อมที่จะเปลี่ยนโฉมหน้าของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ไปในทางที่ต่างจากภาพที่นักลงทุนส่วนใหญ่คุ้นเคยกันในช่วงหลายปีที่ผ่านมา รายงานของสื่อต่างๆที่รัฐบาลสหรัฐยังไม่ปฏิเสธระบุว่า ทรัมป์พร้อมที่จะเสนอชื่อ แรนดอล ควาเลส และมาร์วิน กูดเฟรนด์ มาดำรงตำแหน่งกรรมการเฟดที่ว่างอยู่ 2 ตำแหน่ง และควาเลส น่าจะถูกเสนอชื่อให้เข้ามาทำหน้าที่แทนแดเนียล ธาร์ลโล ในด้านกำกับดูแลระบบธนาคารสหรัฐ
- วันที่ 8 มิถุนายน 2560 นายเจมส์ โคมีย์ อดีตผู้อำนวยการสำนักงานสอบสวนกลางสหรัฐ (FBI) ได้เข้าให้การต่อคณะกรรมการการข่าวกรองของวุฒิสภาสหรัฐ โดยระบุว่า ประธานาธิบดีทรัมป์ ทรัมป์ ไม่ได้เรียกร้องให้ยุติการสอบสวนประเด็นความสัมพันธ์ระหว่างนายไมเคิล ฟลินน์ อดีตที่ปรึกษาฝ่ายความมั่นคงแห่งชาติกับรัฐบาลรัสเซีย แต่เขามองว่าคำพูดของทรัมป์เป็นการบ่งชี้ทิศทางในการปฏิบัติหน้าที่ และเชื่อว่าทรัมป์ต้องการให้ยกเลิกการสอบสวน และระบุว่า เขาและเจ้าหน้าที่รายอื่นๆใน FBI ต่างก็รู้สึกสับสน จากการที่ทรัมป์ได้ "ร้องขอ" ให้ยกเลิกการสอบสวนนายฟลินน์แต่เขาไม่มีหน้าที่ในการตัดสินใจว่าทรัมป์ได้พยายามขัดขวางกระบวนการยุติธรรมหรือไม่
- วันที่ 9 มิถุนายน 2560 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศอัตราดอกเบี้ย พร้อมกับได้ยกเลิกการระบุถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคตในแถลงการณ์หลังการประชุม โดยระบุว่า "ECB คาดการณ์ว่า อัตราดอกเบี้ยจะยังคงอยู่ที่ระดับปัจจุบันในช่วงเวลาระยะหนึ่ง" ซึ่งแตกต่างจากแถลงการณ์ก่อนหน้านี้ ซึ่งระบุว่า "ECB คาดการณ์ว่า อัตราดอกเบี้ยจะยังคงอยู่ที่ระดับปัจจุบัน หรือต่ำกว่า ในช่วงเวลาระยะหนึ่ง"

June 12, 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	34.2222	-5.1%
GBP	43.9140	-1.0%
EUR	38.4912	2.0%
JPY	31.2688	1.5%
CNY	5.0843	-2.9%

Source : BOT As of June 12th, 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	1,566.65	-0.95
NIKKEI	20,013.26	-164.02
DJIA	21,271.97	65.68
S&P500	2,431.77	-7.30
DAX	12,815.72	-7.22
HSI	26,030.29	106.24
FTSE100	7,527.33	-20.30

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	48.15	-1.80
WTI	45.83	-1.83

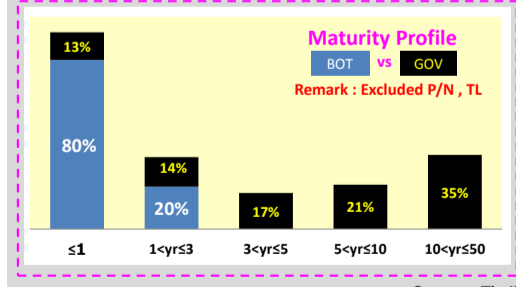
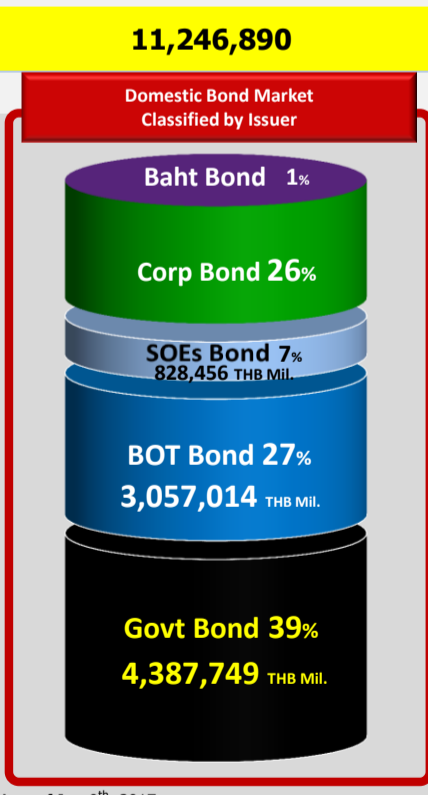
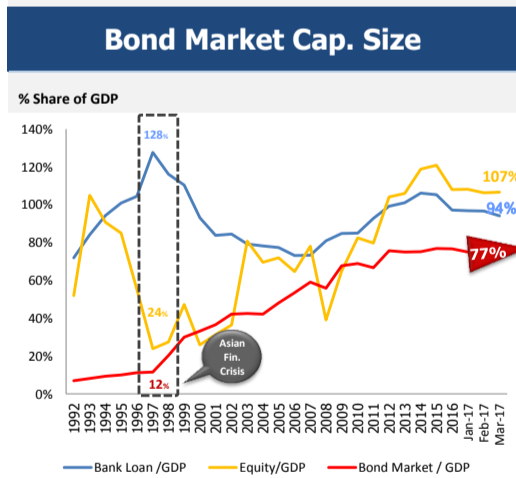
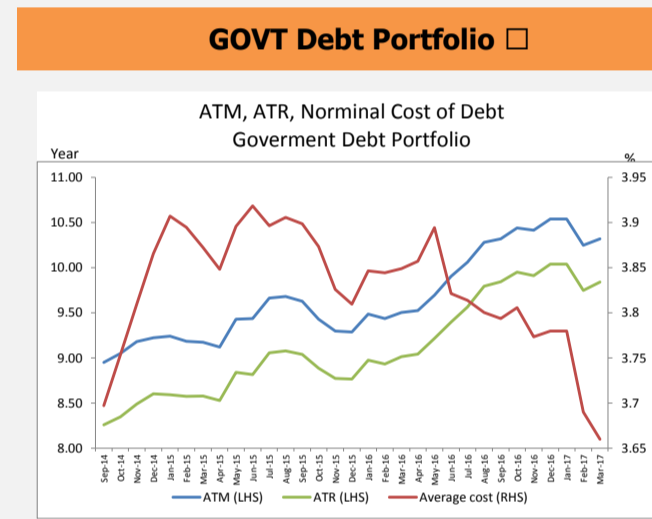
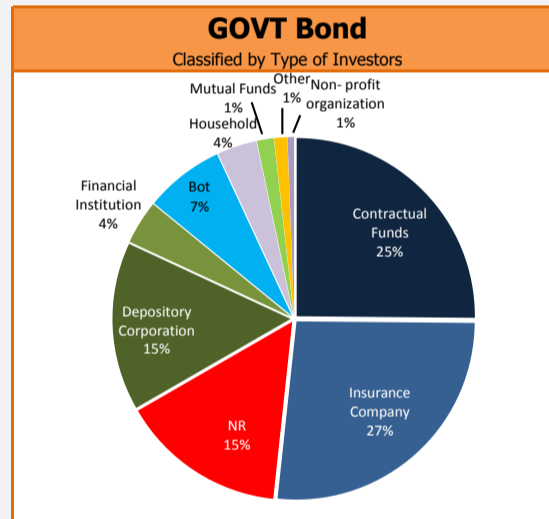
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,271.40	-8.80
SILVER	17.223	-0.302

Source : Bloomberg As of June 9th, 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	61%	71,062.64	
- Domestic	60%	70,750.63	
- Foreign	1%	312.01	
FIDF	15%	-1,172.42	
Debt Prefunding	1%	25,450.00	
SOE	16%	9,866.29	
- G	7%	1,537.17	
- NG	9%	11,523.77	
SFIs	7%	-2,839.39	
Others	0%	-994.56	
Total	100%	101,372.56	

Source : PDMO as of Apr 2017



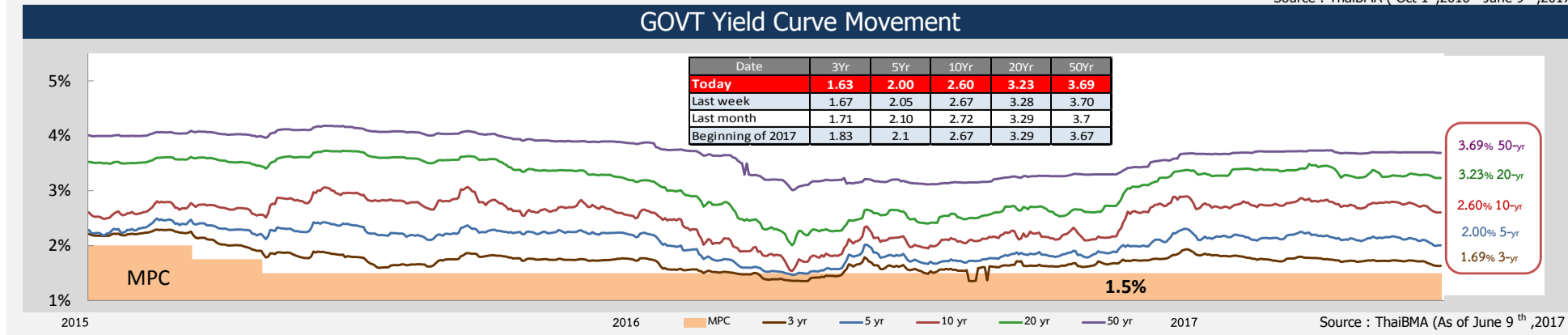
GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
1-Mar-17	5	LB226A	25,000	25,000	25,000	-	1.96	100	2.24	3.66	2.23	2.25
15-Mar-17	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	12,100	10,500	500	1.63	1,100	3.13	-2.62	-7.00	-0.50
7-Jun-17	30	LB466A	11,000	12,100	10,500	500	1.97	1,100	3.43	-6.99	-10.41	-4.51
21-Jun-17	20	LB366A	12,000									
28-Jun-17	10	LB26DA	20,000									

G : Greenshoe option
O : Overallotment

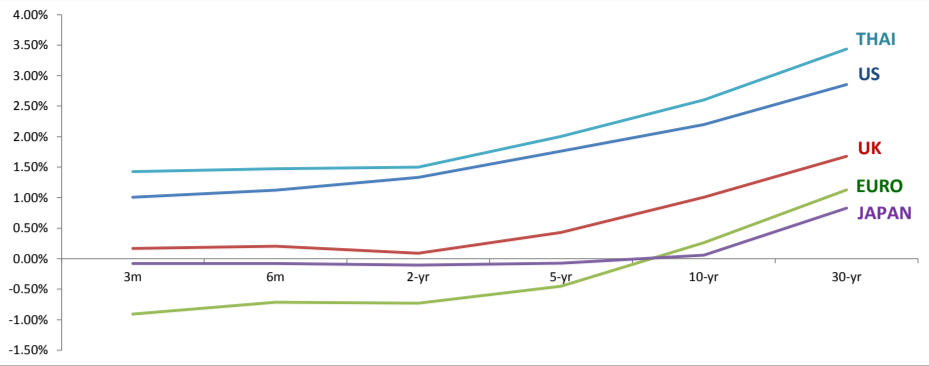
Source : ThaiBMA

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	5.02	195,956	627,359	23.61%	3.20
2	LB196A	2.00	301,994	318,834	12.00%	1.06
3	LB21DA	4.52	306,104	318,505	11.99%	1.04
4	LB206A	3.04	188,118	280,493	10.56%	1.49
5	LB176A	0.01	162,001	254,441	9.58%	1.57

Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2016 - June 9th, 2017)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	1.01%	1.12%	1.34%	1.76%	2.20%	2.85%
UK	0.17%	0.20%	0.09%	0.43%	1.01%	1.68%
EURO	-0.91%	-0.71%	-0.73%	-0.45%	0.26%	1.13%
JAPAN	-0.08%	-0.08%	-0.10%	-0.08%	0.06%	0.83%
THAILAND	1.43%	1.47%	1.50%	2.00%	2.60%	3.43%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Jun 12th, 2017)

SWAP

Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.39	1.57	1.87	2.01	2.17
EU	%	-0.23	-0.17	0.15	0.41	0.77
JAPAN	%	0.05	0.06	0.12	0.17	0.27
THAILAND	%	1.53	1.62	2.04	2.01	2.45

Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.530/1.460	1.540/1.470	1.695/1.635	1.760/1.680	1.825/1.725
EUR/CBS	Mid	-0.34	-0.34	-0.36	-0.36	-0.35
JPY/CBS	Mid	-0.46	-0.52	-0.67	-0.72	-0.72

Credit Default Swap

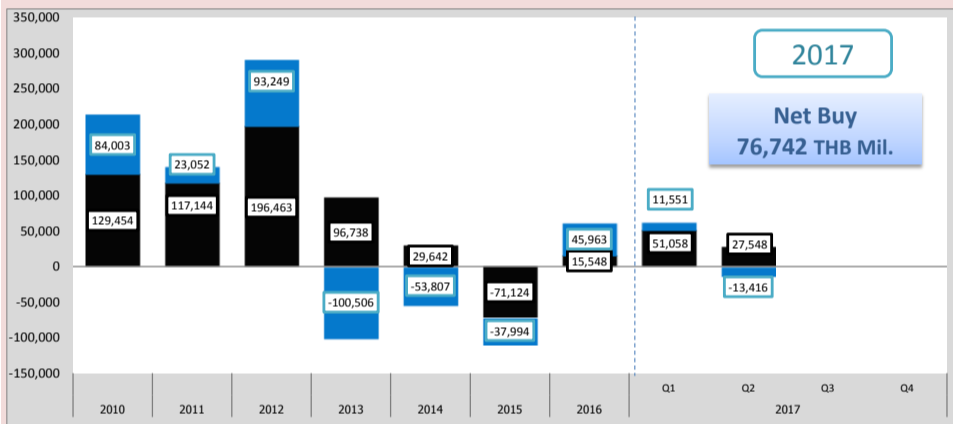
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	14.59	14.60	15.67	20.50	25.98	31.97
UK	4.14	4.22	7.29	23.16	37.23	54.20
JAPAN	3.81	4.05	7.54	24.11	36.17	44.05
THAILAND	12.40	14.03	23.87	58.69	85.30	103.16

Source : Reuters (As of Jun 12th, 2017)

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

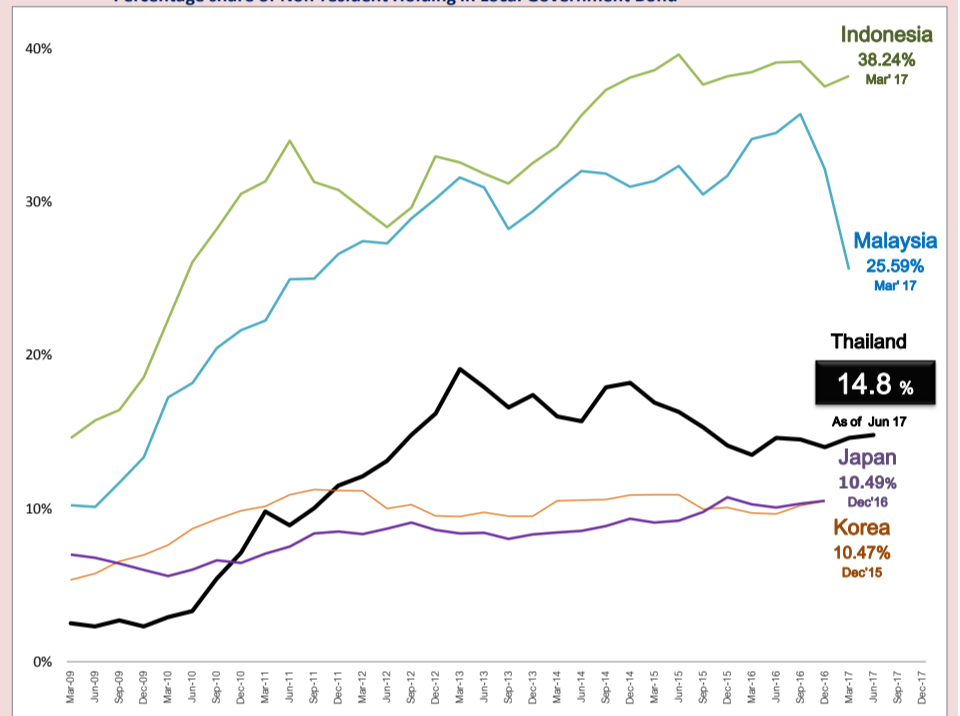
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	648,685	5.768%
BOT Bond	61,570	0.547%
SOE Bond	0	0.000%
Corp Bond	640	0.006%
TOTAL	710,895	6.321%



Source : PDMO (As of Jun 9th, 2017)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



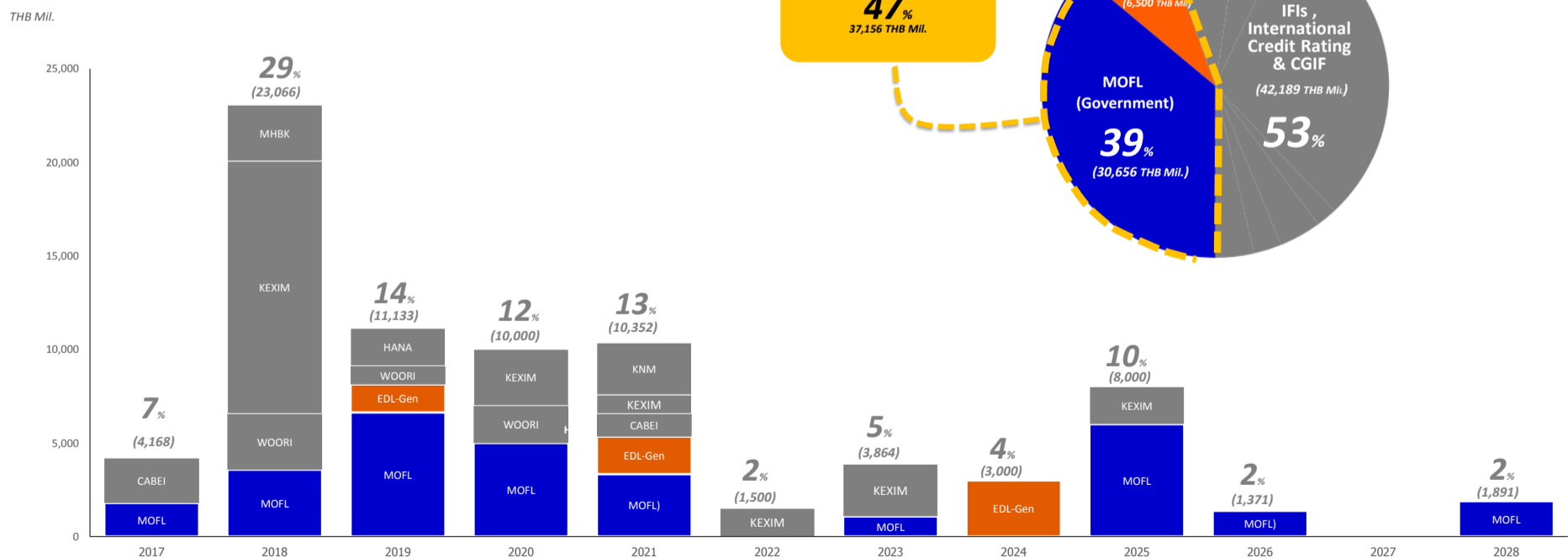
Source : PDMO (As of Jun 9th, 2017) asianbondsonline

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

78,345 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Jun 12th, 2017)