



# 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 8 มิถุนายน 2560 ผลการเลือกตั้งสหราชอาณาจักร ผลการนับคะแนนจาก 646 ที่นั่ง จาก 650 ที่นั่ง พรรคอนุรักษนิยมของนายกรัฐมนตรี เทเรซา เมย์ ได้ที่นั่งไป 316 ที่นั่ง ตามด้วยพรรคแรงงานฝ่ายค้านที่ 261 ที่นั่ง และพรรคชาติสกอต (เอสเอ็นพี) ของนายกรัฐมนตรี นิโคลา สเตอร์เจียน ที่ 35 ที่นั่ง ทั้งนี้ ผลการเลือกตั้งดังกล่าว ทำให้พรรคใดสามารถจัดตั้งรัฐบาลได้ เนื่องจากไม่ได้คะแนนตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้ที่ 326 ที่นั่ง ทำให้ขณะนี้บรรดาพรรคต่างๆ ต้องหาทางเจรจากันเองเพื่อจัดตั้งรัฐบาลผสม สถานการณ์ดังกล่าวส่งผลให้อังกฤษเข้าสู่ภาวะชะงักงันทางการเมือง และสถานะความเป็นผู้นำประเทศของนายกรัฐมนตรี เทเรซา เมย์ ด้วย เนื่องจากพรรคอนุรักษนิยมไม่สามารถคว้าเสียงข้างมากมาได้ตามที่เมย์คาดหวังไว้ ซึ่งทำให้หลายฝ่ายคาดการณ์ว่าเมย์อาจได้รับความกดดันทางการเมืองมากยิ่งขึ้น
- วันที่ 14 มิถุนายน 2560 ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ลงมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 1.00-1.25% คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) มีมติด้วยคะแนนเสียง 8-1 เสียง ให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 1.00-1.25% และคาดการณ์จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งภายในสิ้นปี 2017 ตามคาดการณ์เดิมในเดือนมีนาคม แม้ลดคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อลง พร้อมเปิดเผยแนวทางการลดขนาดงบดุลขนาด 4.2 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ (ราว 147 ล้านล้านบาท) ทั้งนี้ ผลสำรวจการคาดการณ์เศรษฐกิจของบรรดาคณะกรรมการการเงินของเฟด (FOMC) พบว่าค่ากลางของคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อสำหรับปี 2017 นี้ลดลงจากคาดการณ์เดิมในเดือนมีนาคม ที่ 1.9% เป็น 1.6% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อหลักลดลงจาก 1.9% เป็น 1.7% แต่ยังคงคาดการณ์ของปี 2018 และ 2019 เอาไว้ที่ 2%

## June 19, 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	34.1273	-5.4%
GBP	43.8326	-1.2%
EUR	38.2306	1.3%
JPY	30.9797	0.6%
CNY	5.0491	-3.5%

Source : BOT As of June 19<sup>th</sup>, 2017

Policy Rate	
American Interest Rate (Fed)	1.00% - 1.25%
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 - 3.8
FPO	3.6

Last Update : May 2017

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

Source : BOT As of Apr 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,576.58	9.93
NIKKEI	19,943.26	-70.00
DJIA	21,384.28	112.31
S&P500	2,433.15	1.38
DAX	12,752.73	-62.99
HSI	25,626.49	-403.80
FTSE100	7,463.54	-63.79

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	47.37	-0.78
WTI	44.74	-1.09

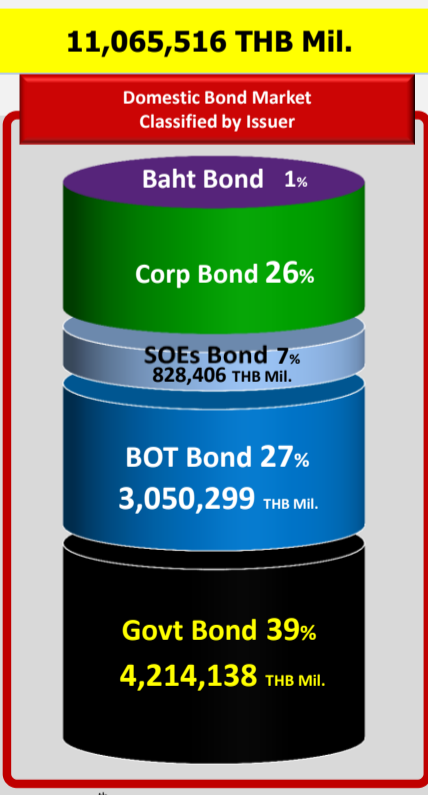
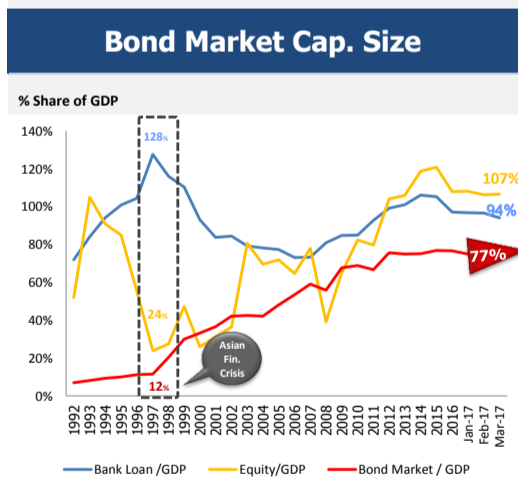
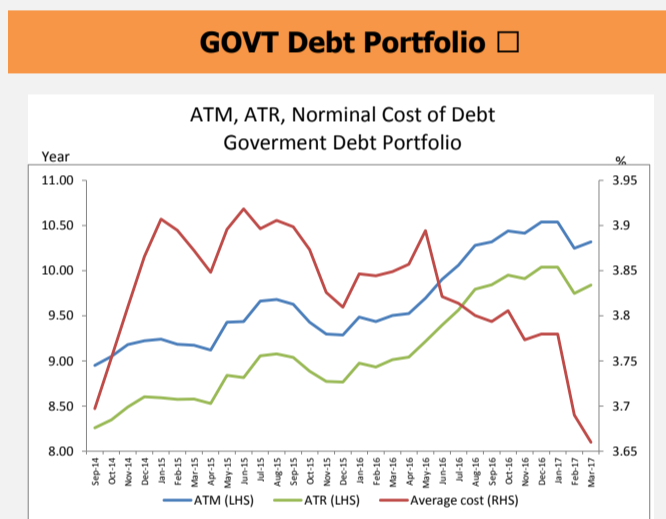
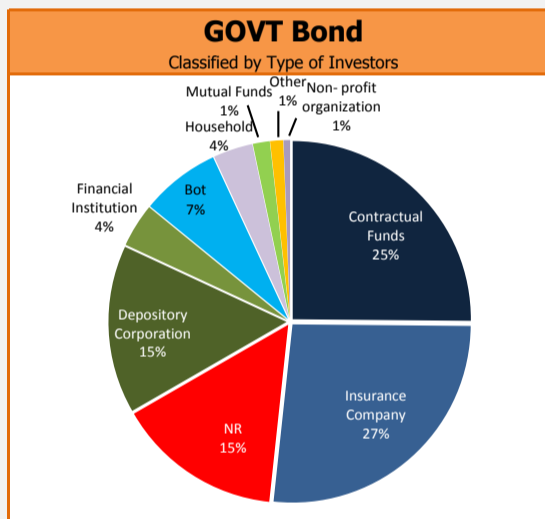
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,256.50	-14.90
SILVER	16.661	-0.562

Source : Bloomberg As of June 16<sup>th</sup>, 2017

## PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = <b>42.64%</b>			
6,267,920.88 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)	
<b>GOVT</b>	<b>61%</b>	<b>71,062.64</b>	
- Domestic	60%	70,750.63	
- Foreign	1%	312.01	
<b>FIDF</b>	<b>15%</b>	<b>-1,172.42</b>	
<b>Debt Prefunding</b>	<b>1%</b>	<b>25,450.00</b>	
<b>SOE</b>	<b>16%</b>	<b>9,866.29</b>	
- G	7%	1,537.17	
- NG	9%	11,523.77	
<b>SFIs</b>	<b>7%</b>	<b>-2,839.39</b>	
<b>Others</b>	<b>0%</b>	<b>-994.56</b>	
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>101,372.56</b>	

Source : PDMO as of Apr 2017



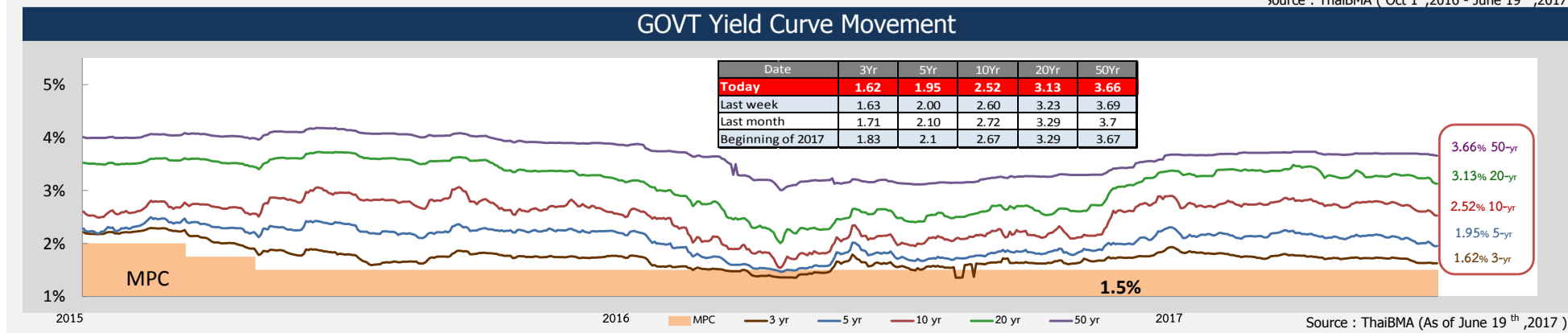
GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
1-Mar-17	5	LB226A	25,000	25,000	25,000	-	1.96	100	2.24	3.66	2.23	2.25
15-Mar-17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

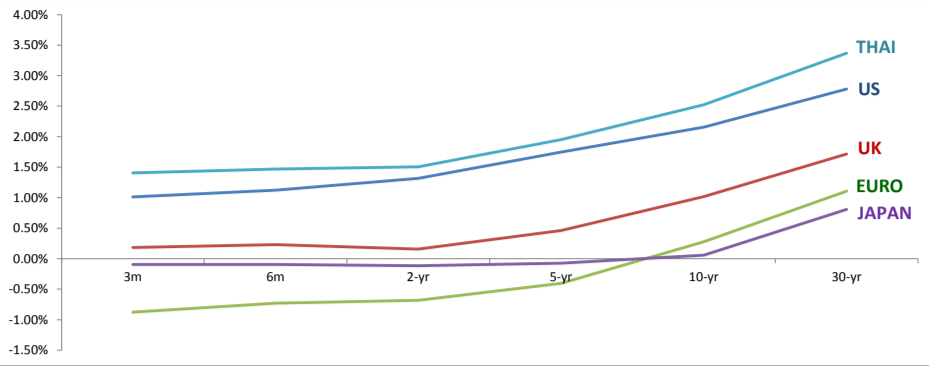
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (1w)
1	LB226A	5.02	195,956	658,297	23.48%	3.36
2	LB196A	2.00	301,994	360,176	12.84%	1.19
3	LB21DA	4.52	306,104	322,310	11.49%	1.05
4	LB206A	3.04	188,118	284,887	10.16%	1.51
5	LB176A	0.00	162,001	254,441	9.07%	1.57

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



## Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
<b>US</b>	1.01%	1.12%	1.32%	1.75%	2.16%	2.78%
<b>UK</b>	0.19%	0.23%	0.16%	0.46%	1.02%	1.72%
<b>EURO</b>	-0.88%	-0.73%	-0.68%	-0.41%	0.28%	1.11%
<b>JAPAN</b>	-0.09%	-0.10%	-0.12%	-0.07%	0.06%	0.81%
<b>THAILAND</b>	1.41%	1.47%	1.51%	1.95%	2.52%	3.37%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Jun 16<sup>th</sup>, 2017)

## SWAP

### Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.39	1.55	1.83	1.98	2.14
EU	%	-0.69	-0.66	-0.40	-0.13	0.28
JAPAN	%	-0.13	-0.12	-0.07	-0.04	0.06
THAILAND	%	1.56	1.58	1.97	2.36	2.44

### Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.540/1.470	1.585/1.505	1.725/1.635	1.775/1.665	1.860/1.710
EUR/CBS	Mid	-0.32	-0.31	-0.34	-0.65	-0.34
JPY/CBS	Mid	-0.42	-0.48	-0.61	-0.65	-0.65

### Credit Default Swap

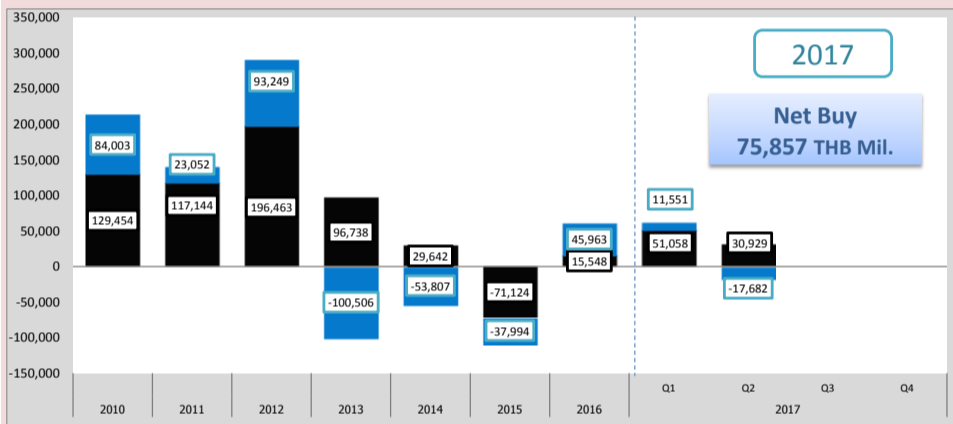
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	14.59	14.60	15.67	20.49	25.98	31.97
UK	3.01	3.09	5.81	21.21	34.52	50.77
JAPAN	3.56	3.80	7.44	23.94	35.96	44.31
THAILAND	11.72	13.35	23.07	57.48	84.09	101.94

Source : Reuters (As of Jun 16<sup>th</sup>, 2017)

## Non-Residence Holding

### NR Holding Weekly

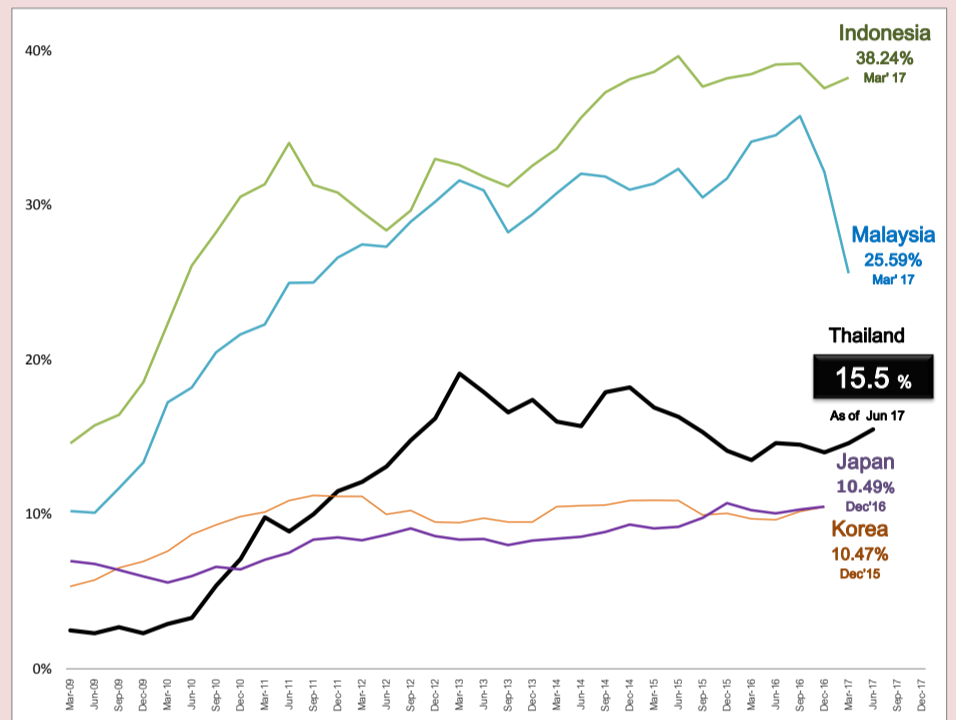
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>652,066</b>	<b>5.893%</b>
<b>BOT Bond</b>	<b>57,304</b>	<b>0.518%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>0</b>	<b>0.000%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>639</b>	<b>0.006%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>710,009</b>	<b>6.416%</b>



Source : PDMO (As of Jun 16<sup>th</sup>, 2017)

### Peers Comparison

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



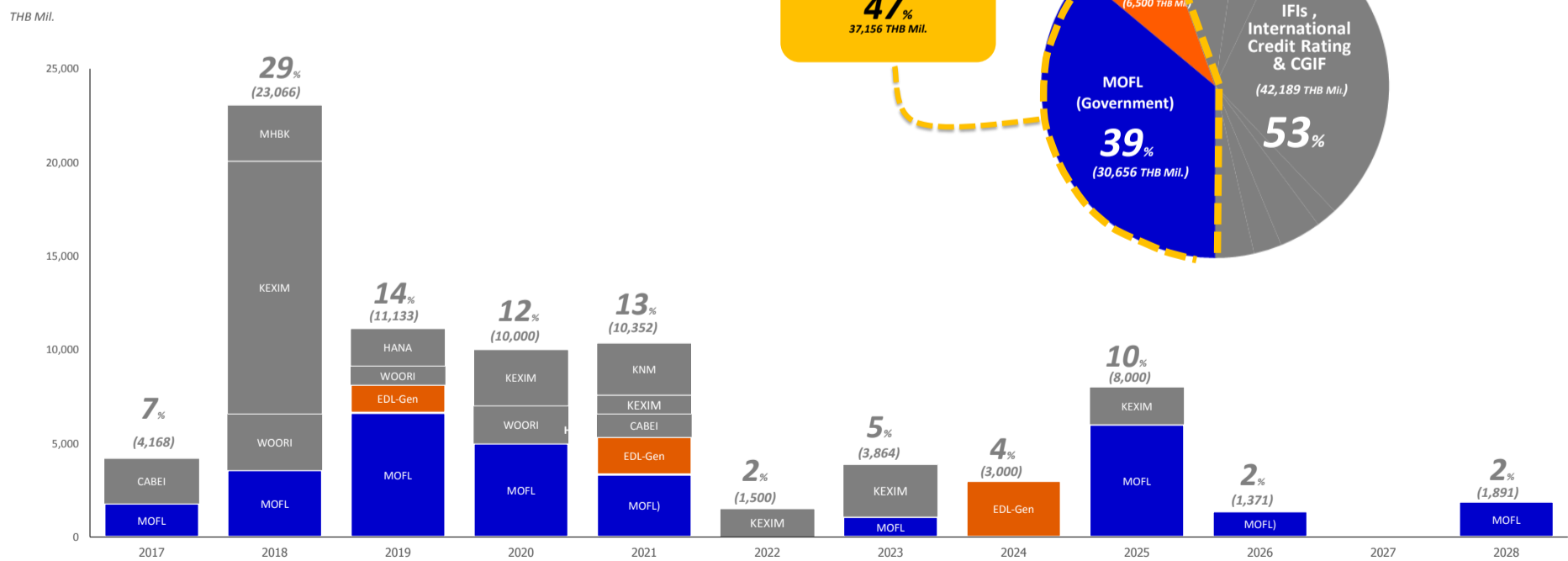
Source : PDMO (As of Jun 16<sup>th</sup>, 2017) asianbondsonline

## BAHT BOND

### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**78,345 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM



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