



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 26 มิถุนายน 2560 รัฐบาลอังกฤษจะยังคงข้อตกลงการค้าเสรีกับประเทศกำลังพัฒนาทั้งหลายเอาไว้ แม้ว่า อังกฤษจะถอนตัวจากการเป็นสมาชิกของสหภาพยุโรป (Brexit) แล้วก็ตาม ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทสัญชาติอังกฤษไม่ต้องจ่ายภาษีนำเข้าสินค้าที่ได้มีการซื้อจากประเทศเหล่านี้ เช่น บังคลาเทศและไต้หวัน เป็นต้น รัฐบาลบริเตนจะหวังการค้าระหว่างประเทศ กล่าวคือ Brexit ทำให้ประเทศมีโอกาสที่จะยกระดับความสัมพันธ์กับประเทศต่างๆทั่วโลก เพื่อที่จะช่วยให้ประเทศเหล่านี้ได้เติบโต และยังช่วยลดความยากจนผ่านทางการค้า
- วันที่ 27 มิถุนายน 2560 นายมาร์โก ดรากี ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้กล่าวสุนทรพจน์ว่า การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกนั้นมีความแข็งแกร่งมากขึ้นและขยายวงออกไปมากกว่าเดิม ส่วนเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นเขากล่าวว่าที่คาดการณ์ และยังคงกล่าวถึงความจำเป็นที่จะต้องใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายต่อไป โดยธนาคารกลางยุโรปเองจำเป็นต้องดูแลนโยบายการเงินให้เกิดความต่อเนื่อง และจำเป็นต้องรอบคอบหากต้องมีการปรับนโยบาย ในขณะที่ตัวนโยบายก็ควรจะมีความยืดหยุ่นมากขึ้น เพราะการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังคงดำเนินอยู่ ทั้งนี้ ปัจจัยต่างๆยังส่งผลต่อแนวโน้มของเงินเฟ้อด้วย
- วันที่ 29 มิถุนายน 2560 ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ได้อนุมัติให้ธนาคารพาณิชย์รายใหญ่ที่สุดของสหรัฐทั้ง 34 แห่ง สามารถเดินหน้าแผนเพิ่มการจ่ายเงินปันผล และซื้อหุ้นคืนได้ โดยรายงานระบุว่า ธนาคารทุกแห่งมีสถานะการเงินที่แข็งแกร่งเพียงพอที่จะสามารถยื่นขอซื้อหุ้นคืนได้ท่ามกลางวิกฤต หากเศรษฐกิจทั่วโลกเผชิญกับภาวะถดถอยครั้งรุนแรง โดยธนาคารทุกแห่งมีสินทรัพย์รวมกันไม่ต่ำกว่า 5 หมื่นล้านดอลลาร์

July 3, 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	34.1483	-5.3%
GBP	44.7060	0.7%
EUR	39.2127	3.9%
JPY	30.7136	-0.3%
CNY	5.0736	-3.1%

Source : BOT As of July 3rd, 2017

Policy Rate	
American Interest Rate (Fed)	1.25% - 1.50%
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	1,574.74	-7.62
NIKKEI	20,033.43	-99.24
DJIA	21,349.63	-45.13
S&P500	2,423.41	-14.89
DAX	12,325.12	-408.29
HSI	25,764.58	94.53
FTSE100	7,312.72	-111.41

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	47.92	2.38
WTI	46.04	3.03

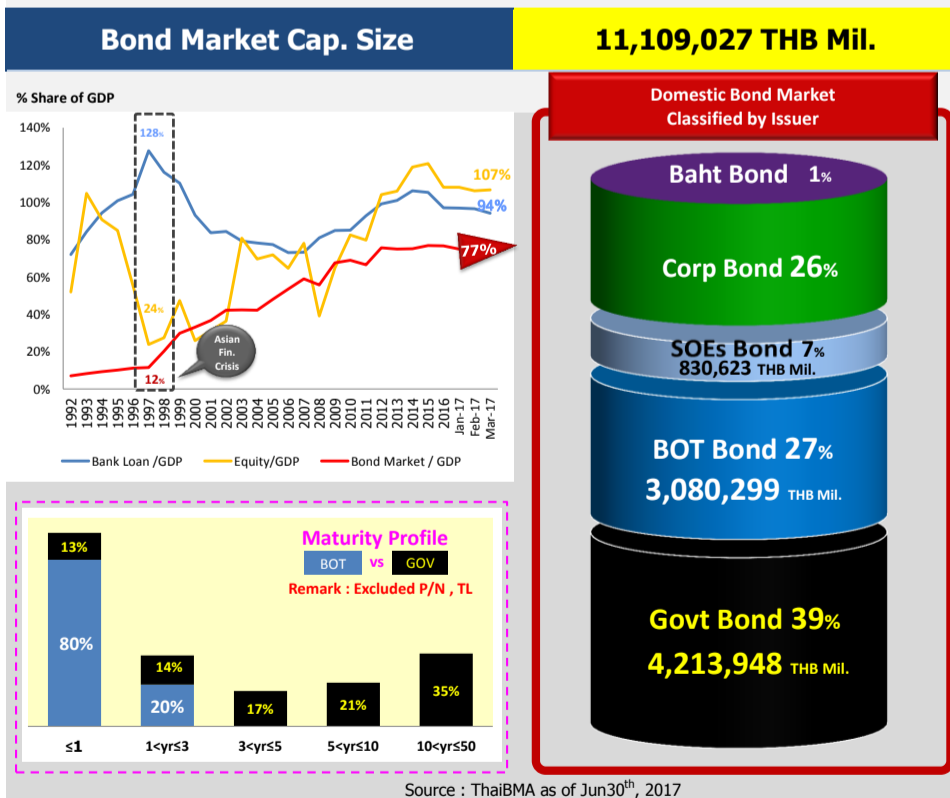
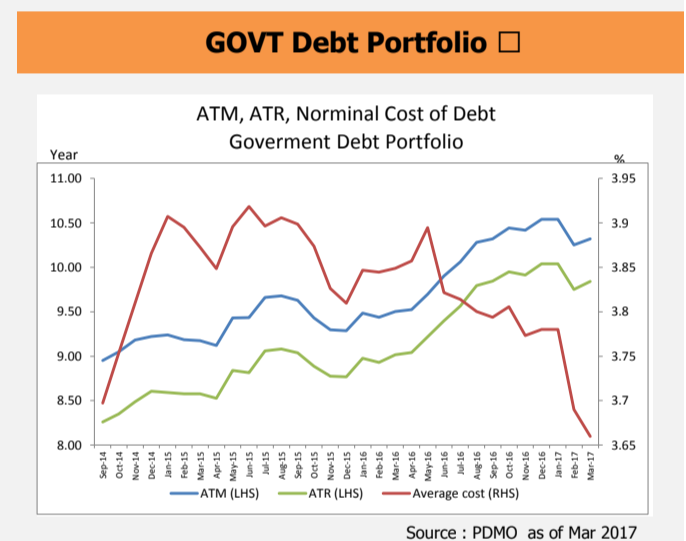
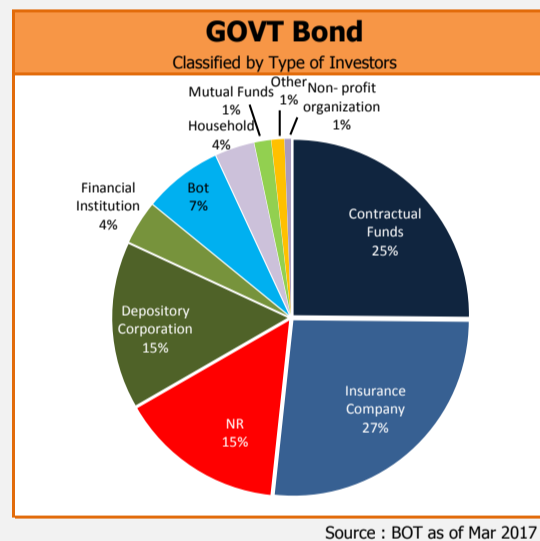
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,242.30	-14.10
SILVER	16.627	-0.080

Source : Bloomberg As of June 30th, 2017

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 42.64%			
6,267,920.88 THB Mil.			
Ousting 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



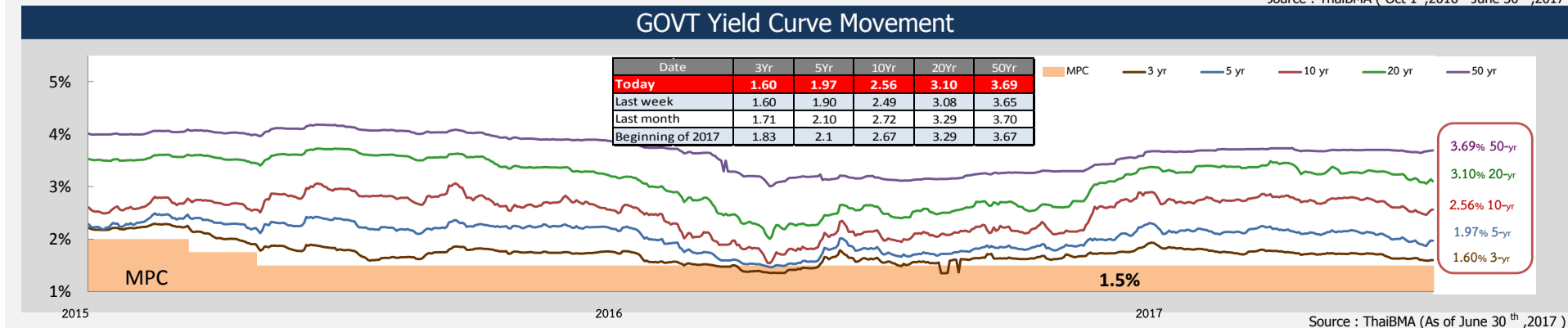
GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
1-Mar-17	5	LB226A	25,000	25,000	25,000	-	1.96	100	2.24	3.66	2.23	2.25
15-Mar-17	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	13,200	11,610	390	1.97	1,200	3.12	0.43	-2.33	2.17
28-Jun-17	10	LB26DA	20,000	20,000	19,400	600	1.97	-	1.77	4.71	3.84	5.44

G : Greenshoe option
O : Overallotment

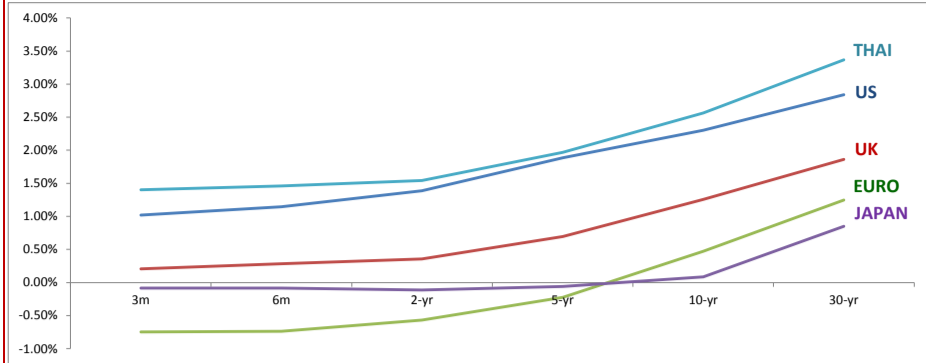
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM.	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (w)
1	LB226A	4.96	202,592	687,187	22.69%	3.39
2	LB196A	1.95	240,085	382,016	12.61%	1.59
3	LB21DA	4.46	306,104	341,090	11.26%	1.11
4	LB206A	2.98	188,118	304,469	10.05%	1.62
5	LB26DA	0.00	113,182	271,611	8.97%	2.40

Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2016 - June 30th, 2017



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	1.02%	1.15%	1.39%	1.89%	2.30%	2.84%
UK	0.21%	0.28%	0.36%	0.70%	1.26%	1.86%
EURO	-0.75%	-0.74%	-0.57%	-0.22%	0.47%	1.25%
JAPAN	-0.09%	-0.09%	-0.11%	-0.06%	0.08%	0.85%
THAILAND	1.40%	1.46%	1.54%	1.97%	2.56%	3.37%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Jun 30th, 2017)

SWAP

Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.42	1.54	1.83	1.96	2.13
EU	%	-0.24	-0.17	0.15	0.39	0.74
JAPAN	%	0.04	0.05	0.11	0.16	0.26
THAILAND	%	1.50	1.58	1.94	2.13	2.33

Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.500/1.430	1.580/1.470	1.685/1.615	1.840/1.660	1.905/1.735
EUR/CBS	Mid	-0.31	-0.31	-0.34	-0.35	-0.35
JPY/CBS	Mid	-0.41	-0.47	-0.59	-0.62	-0.62

Credit Default Swap

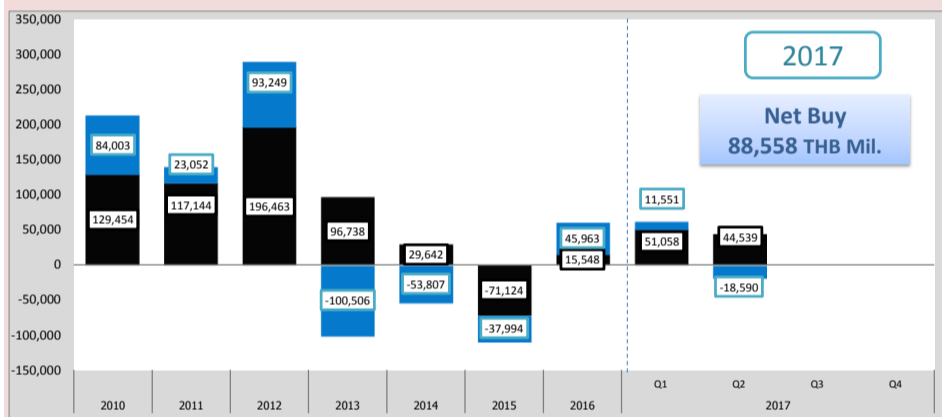
CDS		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US		12.34	12.35	15.67	20.74	24.85	28.94
UK		3.39	3.46	5.79	19.61	31.14	45.18
JAPAN		3.48	3.70	7.34	23.33	34.96	42.92
THAILAND		13.86	15.47	25.42	31.16	85.52	103.88

Source : Reuters (As of Jun 30th, 2017)

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

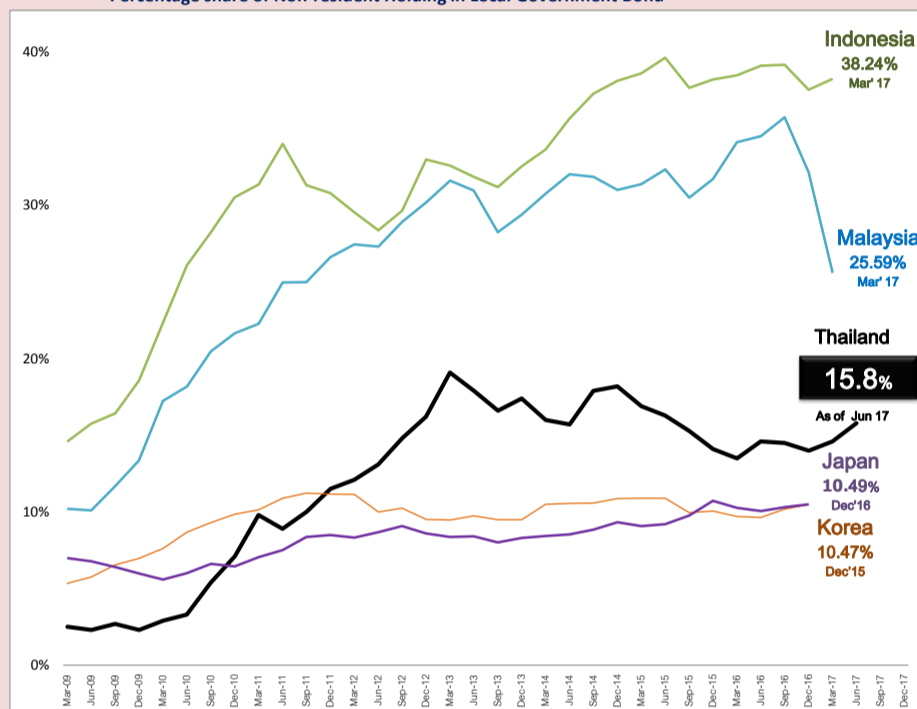
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	665,676	6.019%
BOT Bond	56,395	0.510%
SOE Bond	0	0.000%
Corp Bond	868	0.008%
TOTAL	722,939	6.537%



Source : PDMO (As of Jun 30th, 2017)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



Source : PDMO (As of Jun 30th, 2017) asianbondsonline

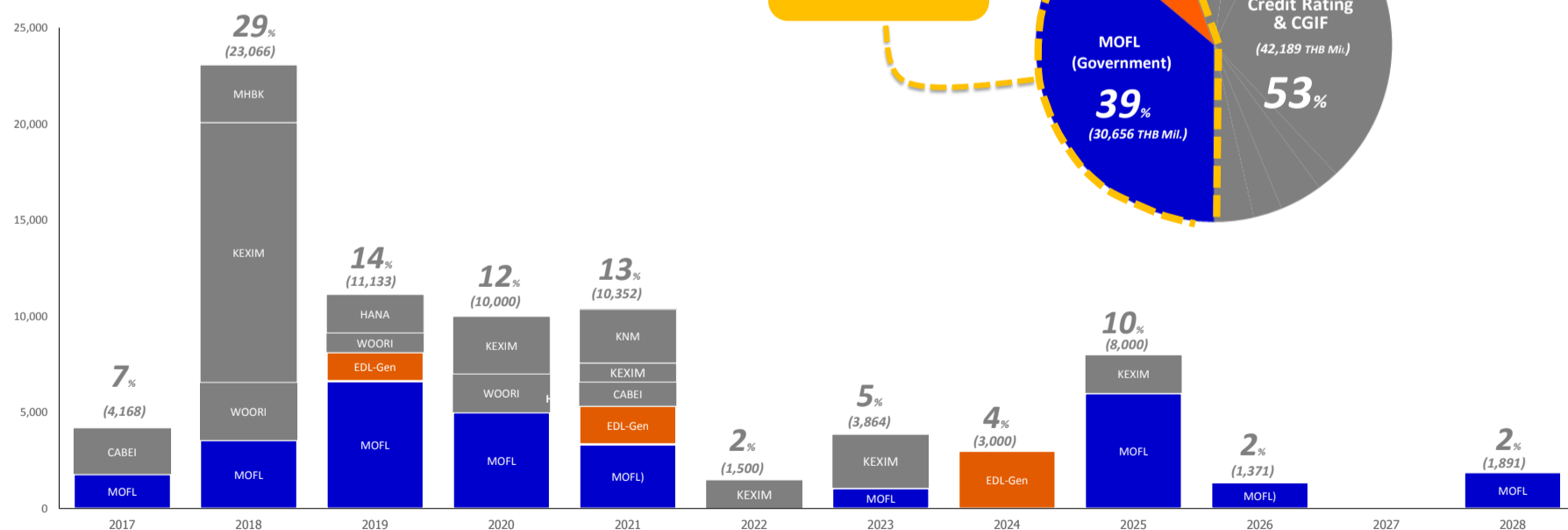
BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

78,345 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM

THB Mil.



Source : ThaiBMA (As of Jun 30th, 2017)