



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 6 กรกฎาคม 2560 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) เปิดเผยแพร่รายงานการประชุมเดือนมิถุนายน 2560 โดยระบุว่า กรรมการ ECB ได้หารือกันเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงิน ซึ่งรวมถึงการปรับลดมาตรการกระตุ้นทางการเงิน อย่างไรก็ตาม ECB จะดำเนินการอย่างค่อยเป็นค่อยไป เพื่อหลีกเลี่ยงความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นในตลาด
- วันที่ 7 กรกฎาคม 2560 ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประกาศว่า BOJ จะเข้าซื้อพันธบัตรตามมาตรการฉุกเฉิน เพื่อสกัดการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาว ทั้งนี้ BOJ ระบุว่า จะเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 5-10 ปีโดยไม่จำกัดจำนวน สำนักข่าวโตเกียวรายงานว่า การใช้มาตรการเข้าซื้อพันธบัตรด้วยอัตราผลตอบแทนที่ครั้งแรกของ BOJ ซึ่งถือเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่วันที่ 3 กุมภาพันธ์ และถือเป็นครั้งที่ 3 นับตั้งแต่ที่ BOJ ได้นำมาตรการดังกล่าวมาใช้ในเดือนกันยายนปีที่แล้ว
- วันที่ 8 กรกฎาคม 2560 นายโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ และนายวลาดิมีร์ ปูติน ประธานาธิบดีรัสเซีย ได้บรรลุข้อตกลงหยุดยิงในซีเรีย โดยจะเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 9 กรกฎาคม 2560 โดยข้อตกลงดังกล่าวมีขึ้นในระหว่างที่ผู้นำสหรัฐฯและรัสเซียได้หารือกันนอกรอบการประชุมจี20 ซึ่งจัดขึ้นที่เมืองฮัมบูร์ก ประเทศเยอรมนี โดยผู้นำทั้งสองใช้เวลาหารือกันในเรื่องดังกล่าวเป็นเวลากว่า 2 ชั่วโมง ข้อตกลงนี้แยกต่างหากจากเขตปลอดภัย ที่ก่อตั้งขึ้นภายใต้ข้อตกลงที่รัสเซีย ตุรกีและอิหร่าน เป็นคนกลางประสาน เมื่อช่วงต้นปีที่ผ่านมา และสหรัฐฯ ไม่มีส่วนร่วมในข้อตกลงเขตปลอดภัย แต่การเจรจาที่คาซัคสถานในสัปดาห์นี้ เพื่อสรุปการหยุดยิงในเขตปลอดภัย ไม่สามารถบรรลุข้อตกลงกันได้

July 11, 2017

MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.45	0.08
Headline Inflation	-0.05	0.02
Forecast	0.7 - 1.7	

Source : MOC As of Jun 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%

GDP Growth	
	YoY(%)
2014	0.70
2015	2.80
2016	3.20

Source : NESDB

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	34.2685	-5.0%
GBP	44.3869	0.0%
EUR	39.2151	3.9%
JPY	30.2242	-1.9%
CNY	5.0697	-3.1%

Source : BOT As of July 12th, 2017

Thai Policy Interest Rate	
1.50%	
Next Meeting:	16-Aug-2017

GDP Forecast	
	2017
BOT	3.7
NESDB	3.3 - 3.8
FPO	3.6

Last Update : Jun 2017

INT'L RESERVE THAI (b.USD)

185.56

Source : BOT As of Jun 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,569.44	-5.30
NIKKEI	19,929.09	-104.34
DJIA	21,414.34	64.71
S&P500	2,425.18	1.77
DAX	12,388.68	63.56
HSI	25,340.85	-423.73
FTSE100	7,350.92	38.20

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	46.71	-1.21
WTI	44.23	-1.81

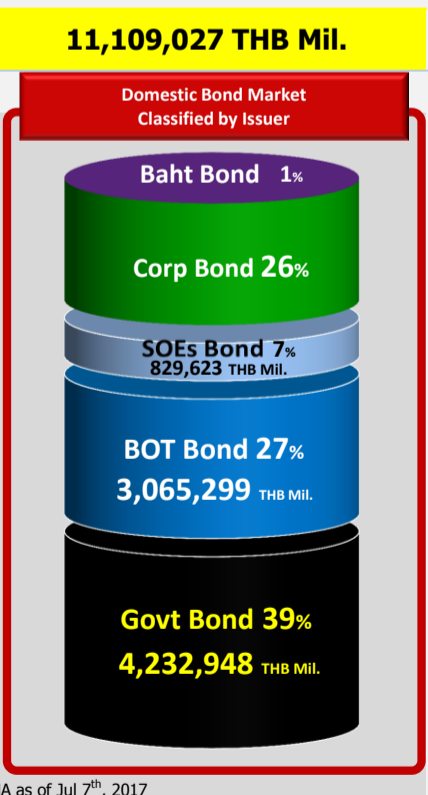
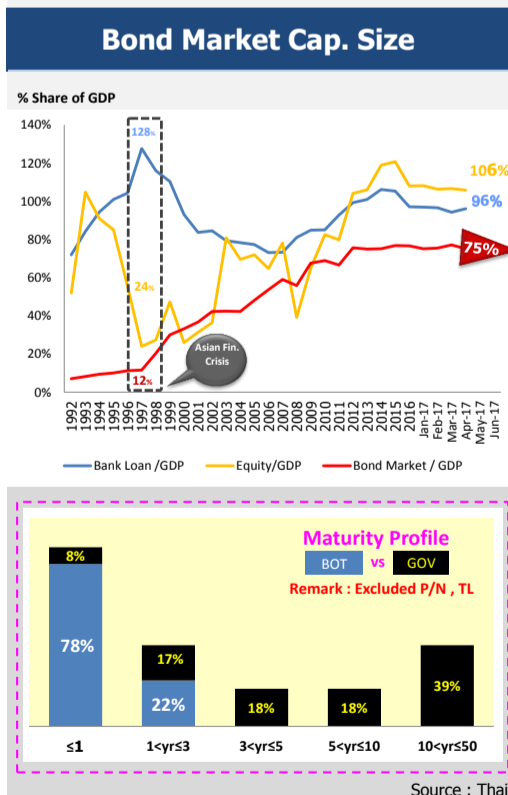
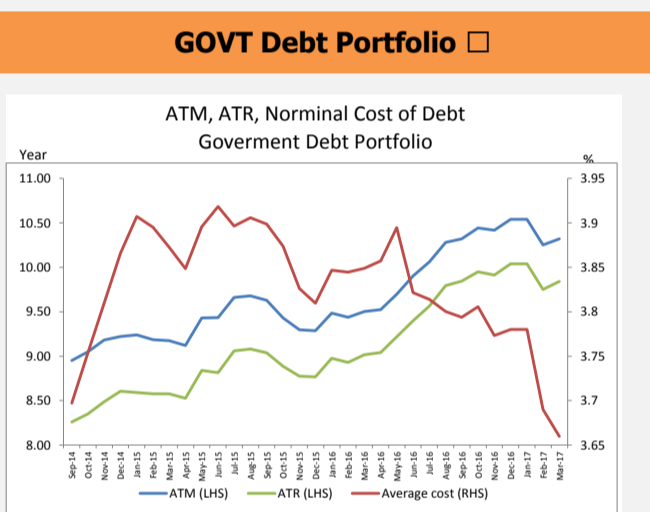
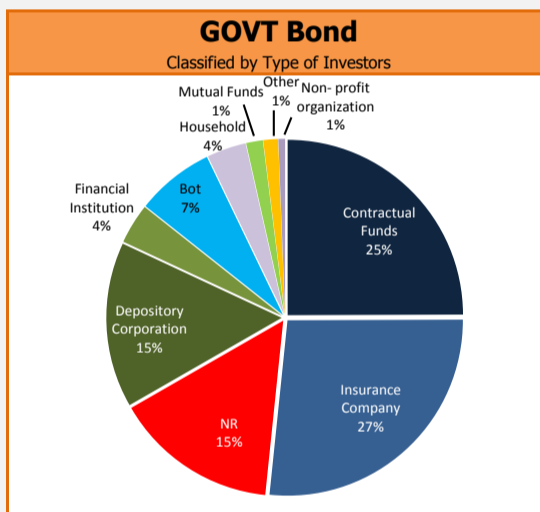
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,209.70	-32.60
SILVER	15.425	-1.202

Source : Bloomberg As of Jul 7th, 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

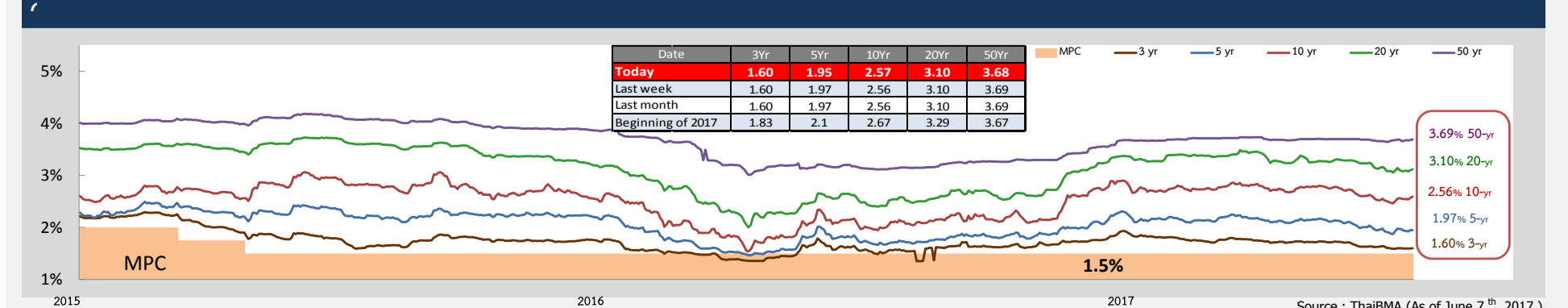


GOVT Bond Auction Schedule Q4/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
5-Jul-17	50	LB666A	14,000	14,000	13,915	85	1.14	-	3.71	2.36	-0.39	4.61
12-Jul-17	15	LB316A	14,000	14,000	13,750	250	3.06	1,400	3.00	-1.32	-2.17	-0.37
26-Jul-17	20	LB336A	6,000									
2-Aug-17	5	TBA	25,000									
9-Aug-17	30	LB466A	10,000									
16-Aug-17	10	LB26DA	20,000									
30-Aug-17	50	LB666A	7,000									
6-Sep-17	20	LB366A	7,000									
13-Sep-17	5	TBA	25,000									

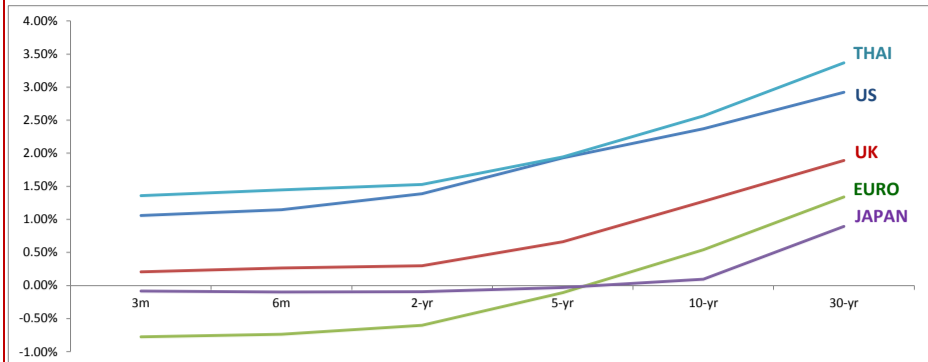
G : Greenshoe option
O : Overallotment
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (wh)
1	LB226A	4.93	202,592	703,816	22.54%	3.47
2	LB196A	1.92	240,085	389,293	12.47%	1.62
3	LB21DA	4.44	306,104	348,517	11.16%	1.14
4	LB206A	2.96	188,118	309,786	9.92%	1.65
5	LB26DA	0.00	113,182	279,998	8.97%	2.47

Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2016 - Jul 7th, 2017)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	1.06%	1.15%	1.39%	1.93%	2.37%	2.92%
UK	0.21%	0.27%	0.30%	0.66%	1.27%	1.89%
EURO	-0.78%	-0.74%	-0.60%	-0.11%	0.54%	1.34%
JAPAN	-0.09%	-0.10%	-0.09%	-0.03%	0.09%	0.89%
THAILAND	1.36%	1.45%	1.53%	1.95%	2.56%	3.37%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of July 7th, 2017)

SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
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		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
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

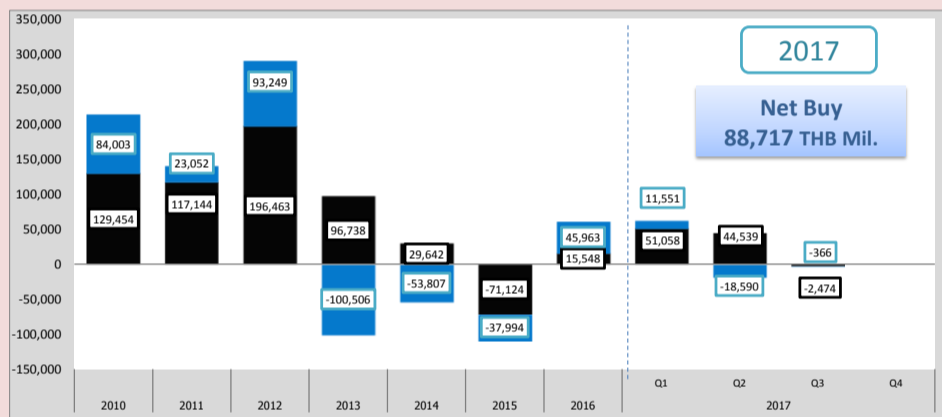
Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		11.77	11.77	15.14	20.24	24.35	28.42
UK		2.89	2.96	5.31	18.66	30.23	44.29
JAPAN		3.48	3.70	7.34	23.09	34.72	42.79
THAILAND		15.73	17.32	27.53	64.12	88.45	106.81

Source : Reuters (As of July 7th, 2017)

Non-Resident Holding

NR Holding Weekly

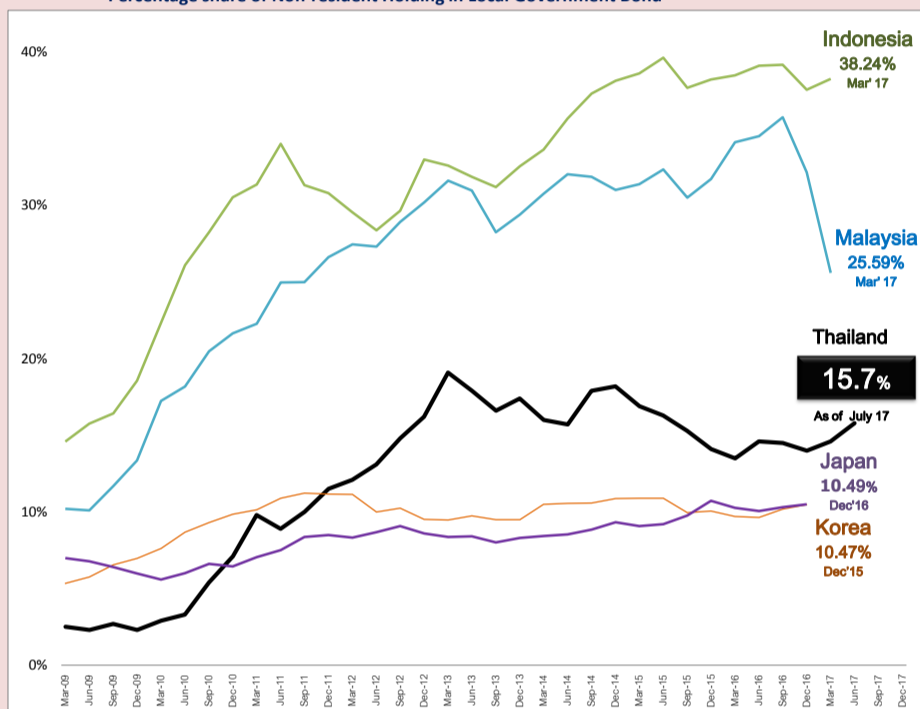
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	663,202	5.971%
BOT Bond	56,029	0.504%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	72	0.001%
Corp Bond	864	0.008%
TOTAL	720,167	6.484%



Source : PDMO (As of July 7th, 2017)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



Source : PDMO (As of July 7th, 2017) asianbondsonline

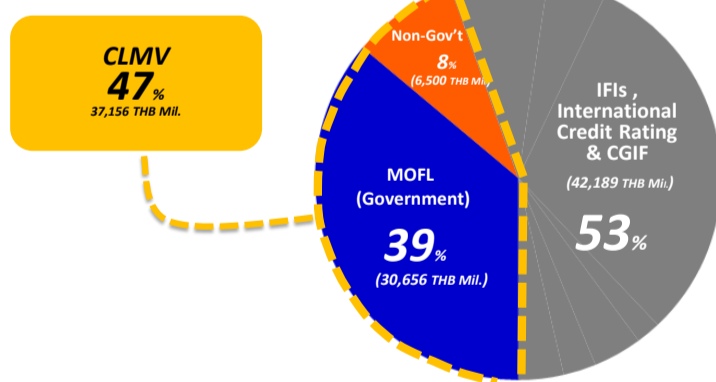
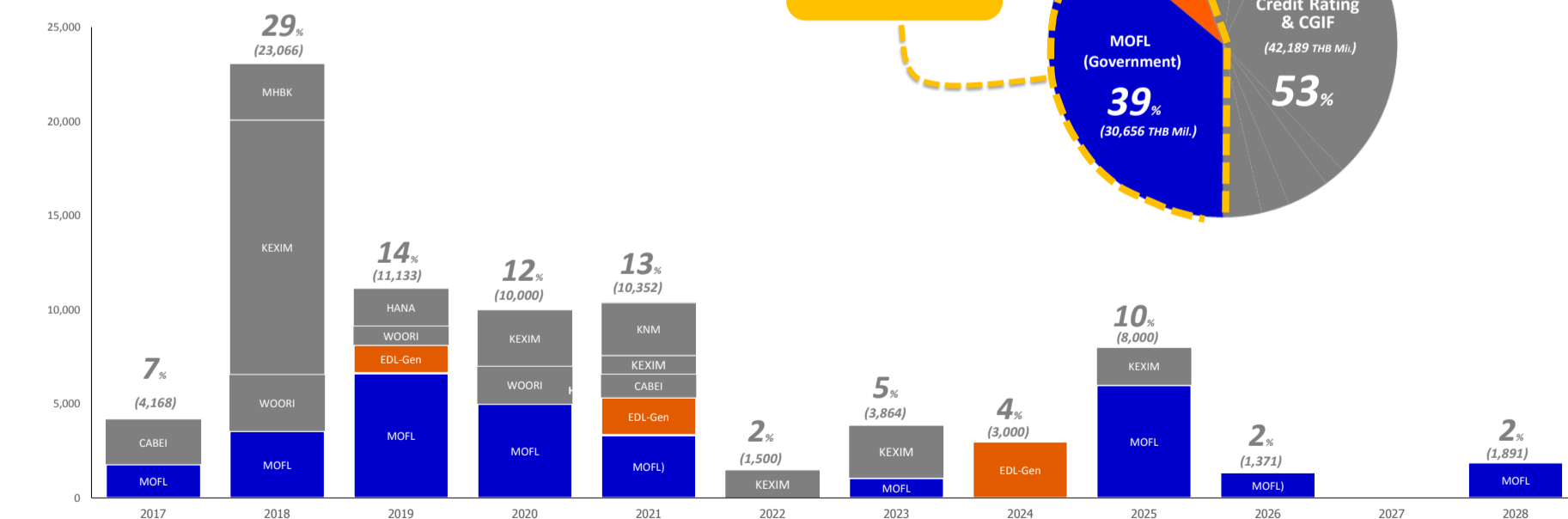
BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

78,345 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM

THB Mil.



Source : ThaiBMA (As of July 7th, 2017)