



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 24 กรกฎาคม 2560 กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ได้คาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจจีนในปี 2560 และปี 2561 ขึ้นสู่ระดับ 6.7% และ 6.4% ตามลำดับ รายงานแนวโน้มเศรษฐกิจโลก (World Economic Outlook) ของ IMF สะท้อนให้เห็นถึงความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจจีนในช่วงไตรมาสแรก โดยได้แรงหนุนจากการผ่อนคลายนโยบาย และการปฏิรูปฝั่งอุปทาน ซึ่งรวมถึงความพยายามในการลดกำลังผลิตส่วนเกินในภาคอุตสาหกรรม
- วันที่ 24 กรกฎาคม 2560 นักลงทุนในตลาดการเงินจับตาการประชุมคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) วันที่ 25-26 ก.ค.นี้ คาดการณ์ว่า คณะกรรมการ FOMC จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้ หลังจากที่ได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 1.00-1.25% ในการประชุมเมื่อวันที่ 14 มิ.ย.ที่ผ่านมา ทั้งนี้ นางเจเน็ต เยลเลน ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ได้แถลงนโยบายการเงินรอบครึ่งปีต่อคณะกรรมการบริหารการธนาคารประจำวุฒิสภาเมื่อวันที่ 13 ก.ค.ที่ผ่านมา โดยกล่าวว่า FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป พร้อมกับกล่าวว่า ตนกำลังจับตาเงินเฟ้ออย่างระมัดระวัง และพิจารณาความเสี่ยงทั้ง 2 ด้าน

July 24, 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)	1.00% - 1.25%
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	33.6898	-6.6%
GBP	43.9304	-1.0%
EUR	39.3441	4.3%
JPY	30.3031	-1.6%
CNY	5.0217	-4.1%

Source : BOT As of July 24th, 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	1,573.51	-4.28
NIKKEI	20,099.75	-19.11
DJIA	21,580.07	-57.67
S&P500	2,472.54	13.27
DAX	12,240.06	-391.66
HSI	26,706.09	316.86
FTSE100	7,452.91	74.52

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	48.06	-0.85
WTI	45.77	-0.77

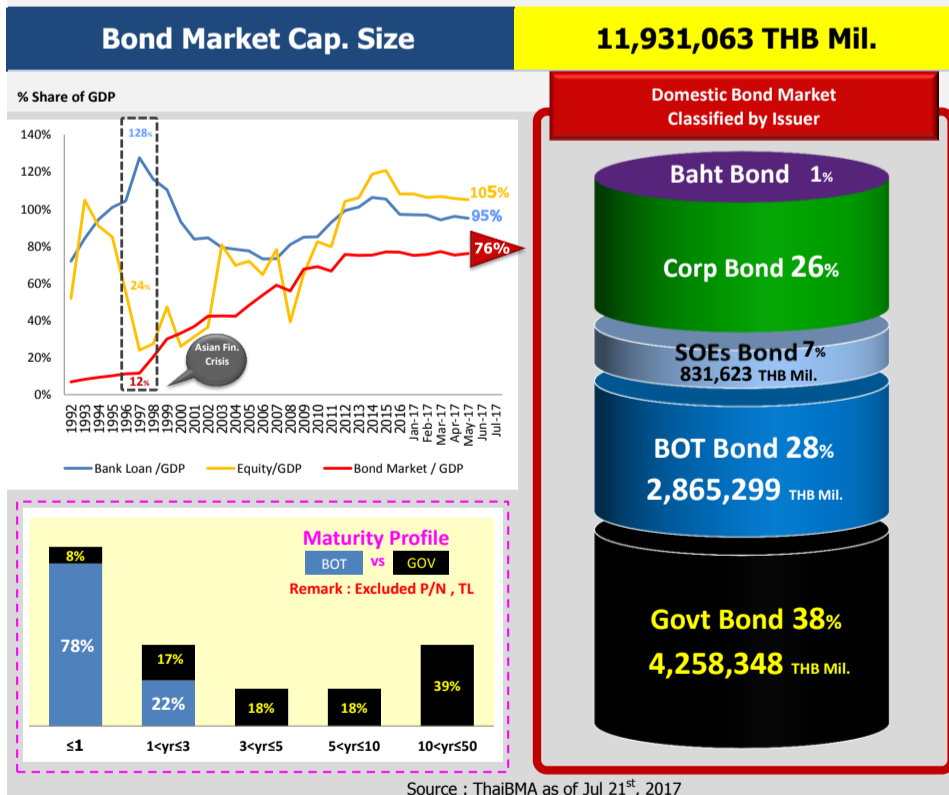
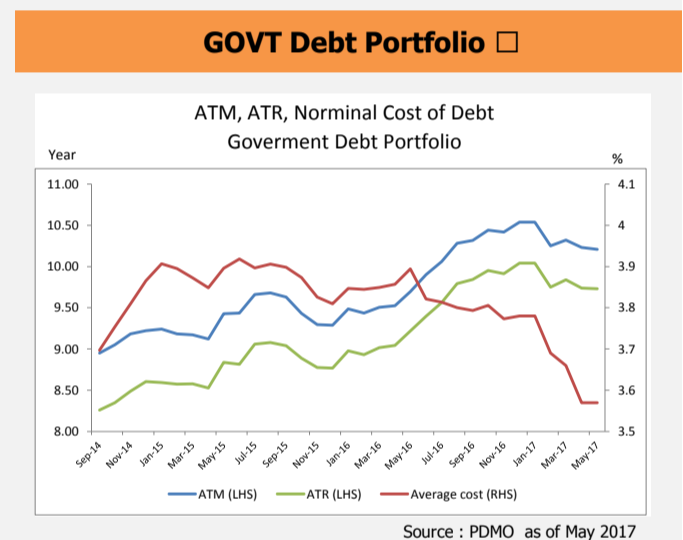
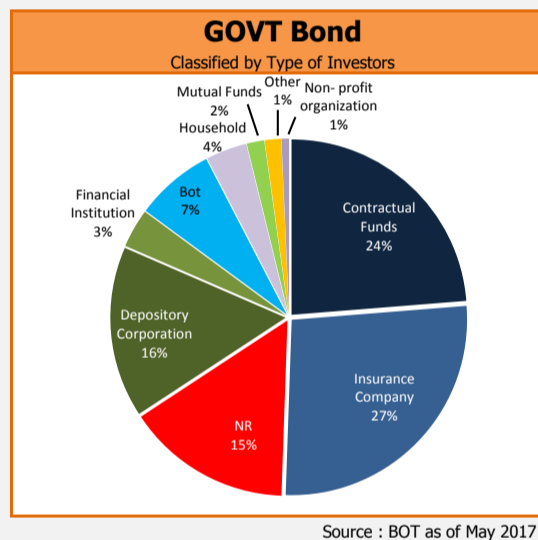
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,261.00	33.50
SILVER	16.457	0.524

Source : Bloomberg As of Jul 21st, 2017

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 42.90%			
6,347,824.38 THB Mil.			
Ousting Debt	(THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)
GOVT	3,886,098.26	61%	33,643.17
- Domestic	3,789,146.20	60%	33,981.94
- Foreign	96,952.06	1%	-338.77
FIDF	905,729.35	14%	-10,361.38
Debt Prefunding	120,450.00	2%	65,000.00
SOE	971,707.95	16%	-1,042.66
- G	416,171.43	7%	1,537.17
- NG	555,536.52	9%	549.44
SFIs	446,277.21	7%	-6,463.58
Others	17,561.61	0%	-872.05
Total	6,347,824.38	100%	79,903.50

Source : PDMO as of May 2017



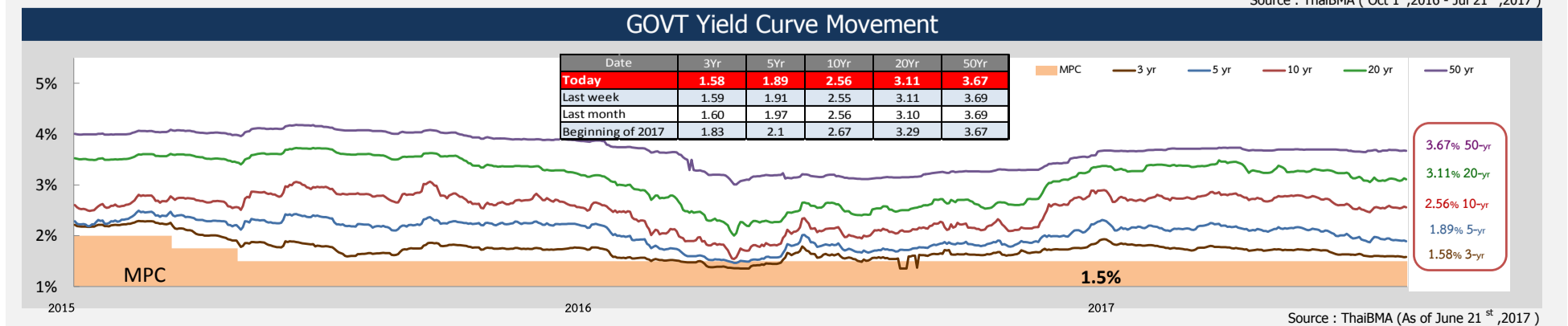
GOVT Bond Auction Schedule Q4/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
5-Jul-17	50	LB666A	14,000	14,000	13,915	85	1.14	-	3.71	2.36	-0.39	4.61
12-Jul-17	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

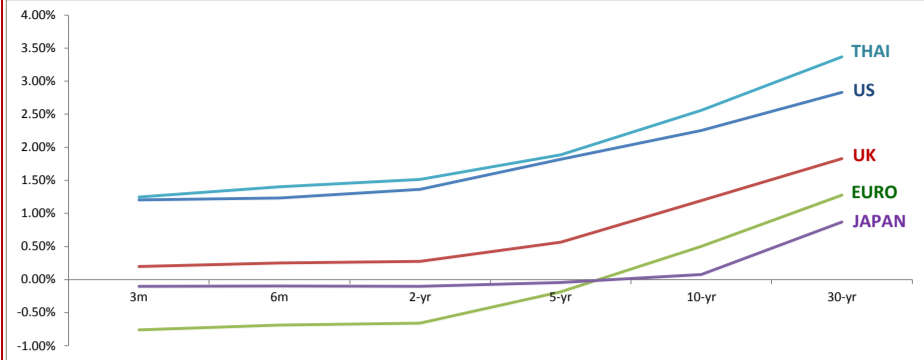
Source : ThaiBMA

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	4.90	202,592	744,555	22.46%	3.68
2	LB196A	1.89	240,085	409,535	12.35%	1.71
3	LB21DA	4.40	306,104	368,037	11.10%	1.20
4	LB206A	2.93	188,118	328,710	9.92%	1.75
5	LB26DA	0.00	113,182	296,828	8.95%	2.62

Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2016 - Jul 21st, 2017)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	1.21%	1.23%	1.37%	1.82%	2.25%	2.83%
UK	0.20%	0.25%	0.28%	0.57%	1.19%	1.83%
EURO	-0.76%	-0.69%	-0.66%	-0.19%	0.50%	1.28%
JAPAN	-0.10%	-0.10%	-0.10%	-0.05%	0.08%	0.87%
THAILAND	1.25%	1.40%	1.52%	1.89%	2.56%	3.37%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of July 21st, 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

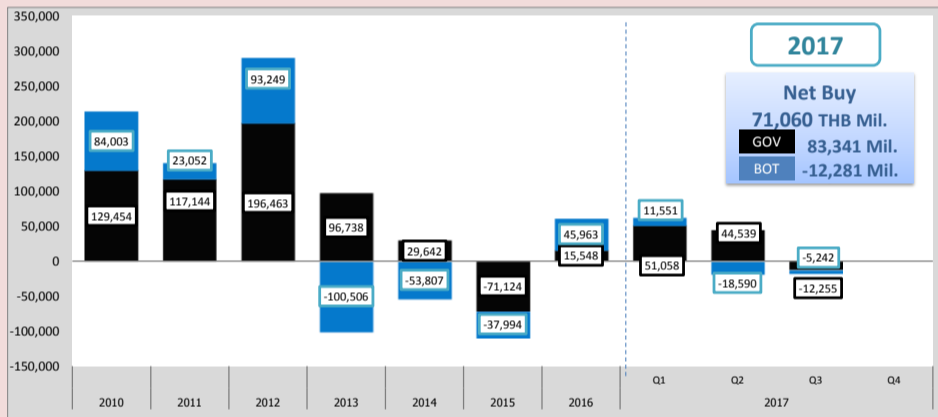
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	14.09	14.10	15.22	19.51	24.26	28.49
UK	2.89	2.96	5.08	16.45	27.57	41.45
JAPAN	3.51	3.74	7.49	23.84	35.76	44.14
THAILAND	15.85	27.75	27.75	64.46	88.96	107.29

Source : Reuters (As of July 21st, 2017)

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

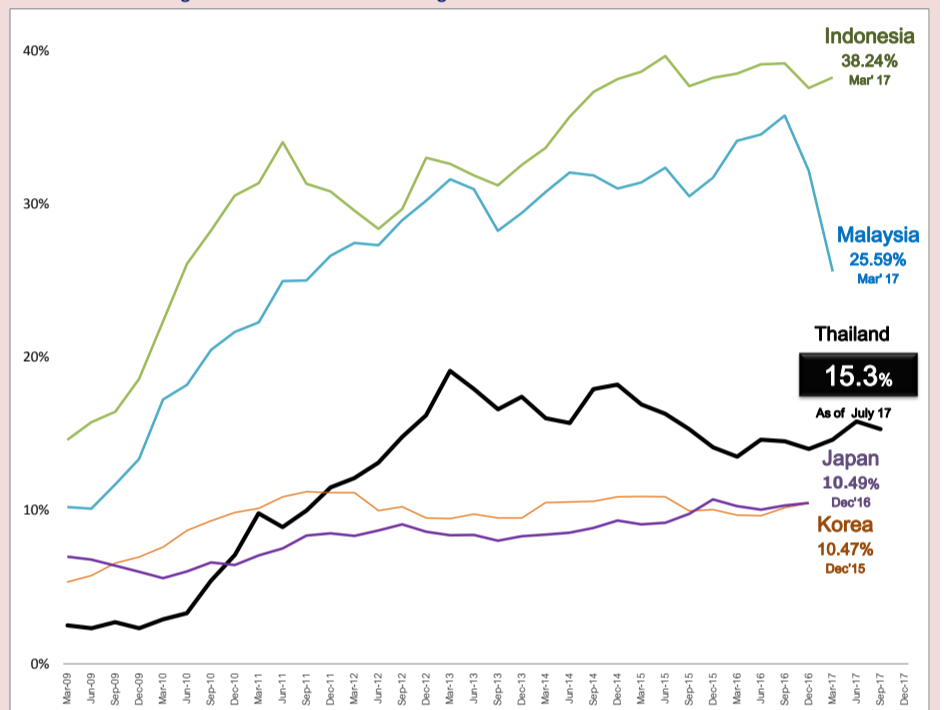
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	653,421	5.475%
BOT Bond	51,153	0.429%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	71	0.001%
Corp Bond	917	0.008%
TOTAL	705,562	5.913%



Source : PDMO (As of July 21st, 2017)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



Source : PDMO (As of July 21st, 2017)
asianbondsonline

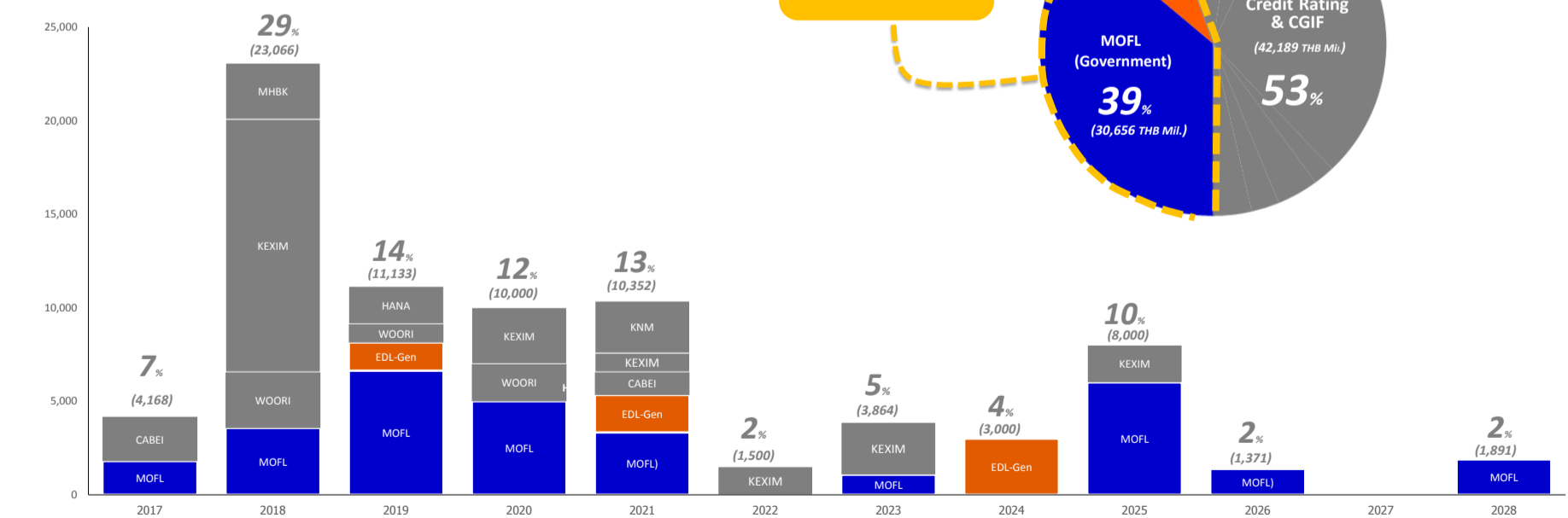
BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

78,345 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM

THB Mil.



Source : ThaiBMA (As of July 24th, 2017)