



# 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 31 กรกฎาคม 2560 ผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ในการประชุมรอบห้าของปี 2560 มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.00-1.25% ในวันที่ 25-26 กรกฎาคม 2560 ตามการคาดการณ์ของตลาด พร้อมกับส่งสัญญาณว่าจะเริ่มปรับลดงบดุลในเดือนกันยายน หากเศรษฐกิจสหรัฐปรับตัวตามที่ Fed คาดการณ์ไว้
- วันที่ 27 กรกฎาคม 2560 ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐ เปิดเผยว่ากำลังพิจารณาเรื่องการเสนอชื่อนางเจเน็ต เอลเลน ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) คนปัจจุบัน และนายแกรี โคห์น ผู้อำนวยการสภาเศรษฐกิจแห่งชาติของสหรัฐ (NEC) เป็นคู่แข่งตำแหน่งประธานเฟดคนใหม่ โดยวาระการดำรงตำแหน่งประธานเฟดของนางเอลเลน จะหมดลงในเดือนกุมภาพันธ์ปีหน้า โดยทรัมป์กล่าวให้สัมภาษณ์หนังสือพิมพ์วอลล์สตรีทเจอร์นัลว่า นางเอลเลนทำหน้าที่ได้ดี และเขาเคารพในตัวเธอมาก พร้อมกับเสริมว่า นางเอลเลนยังคงมีโอกาสลุ้นตำแหน่งประธานเฟดเป็นสมัยที่ 2

## July 31, 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

INT'L RESERVE THAI (b.USD) **185.56**

Source : BOT As of Jun 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,581.06	7.55
NIKKEI	19,959.84	-139.91
DJIA	21,830.31	250.24
S&P500	2,472.10	-0.44
DAX	12,162.70	-77.36
HSI	27,173.99	467.90
FTSE100	7,368.37	-84.54

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	52.52	4.46
WTI	49.71	3.94

PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,275.30	14.30
SILVER	16.695	0.238

Source : Bloomberg As of Jul 27<sup>th</sup>, 2017

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	33.5018	-7.1%
GBP	44.1811	-0.4%
EUR	39.4609	4.6%
JPY	30.3669	-1.4%
CNY	5.0099	-4.3%

Source : BOT As of July 31<sup>st</sup>, 2017

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

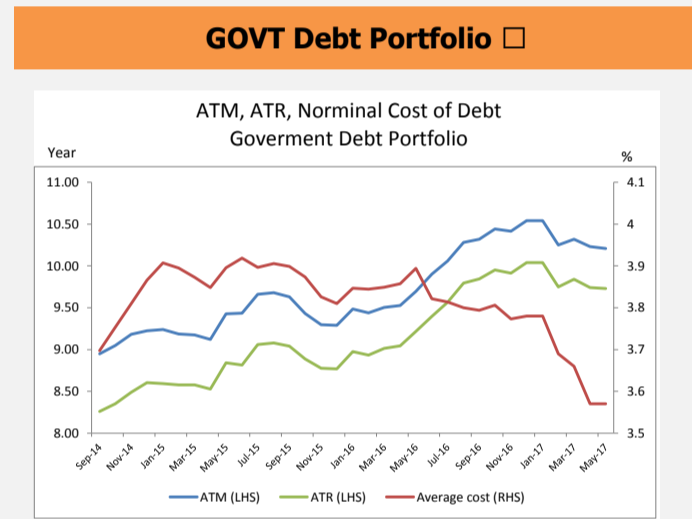
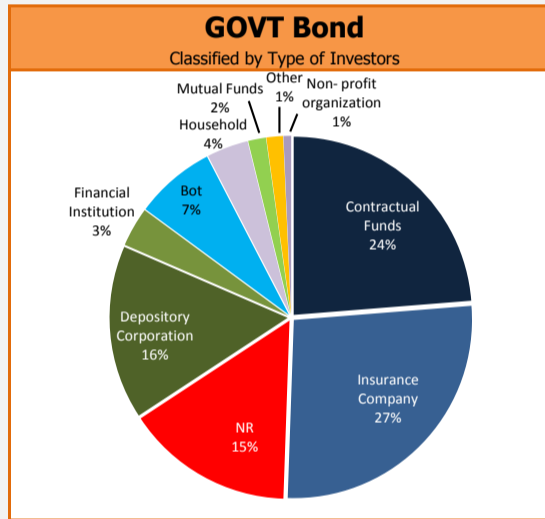
GDP Forecast	
	2017
BOT	3.7
NESDB	3.3 - 3.8
FPO	3.6

Last Update : Jun 2017

## PUBLIC DEBT DATA

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

Source : PDMO as of May 2017



### Bond Market Cap. Size

**10,964,926 THB Mil.**

Source : ThaiBMA as of Jul 27<sup>th</sup>, 2017

### GOVT Bond Auction Schedule Q4/FY2017

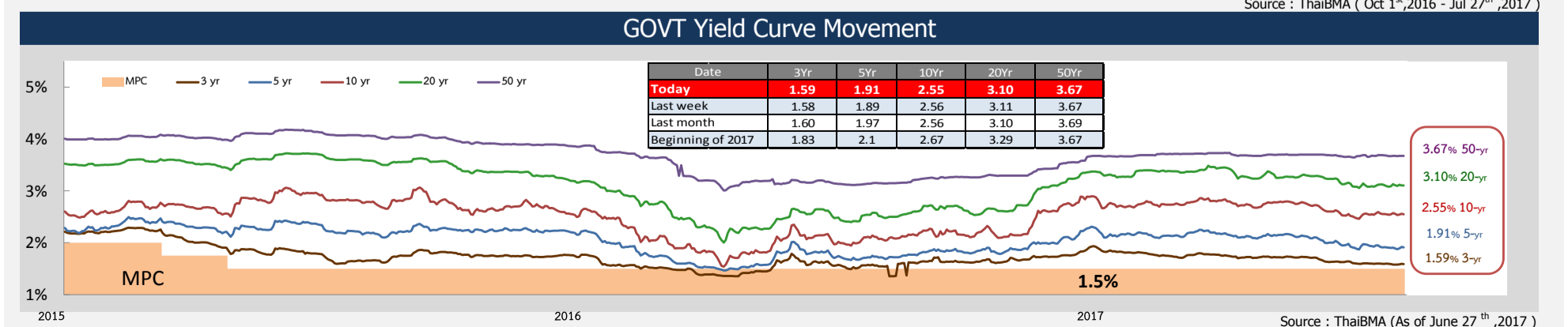
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
5-Jul-17	50	LB666A	14,000	14,000	13,915	85	1.14	-	3.71	2.36	-0.39	4.61
12-Jul-17	15	LB316A	14,000	14,000	13,750	250	3.06	1,400	3.00	-1.32	-2.17	-0.37
26-Jul-17	20	LB336A	6,000	6,000	6,000	-	3.47	600	3.06	0.10	-0.05	1.65
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

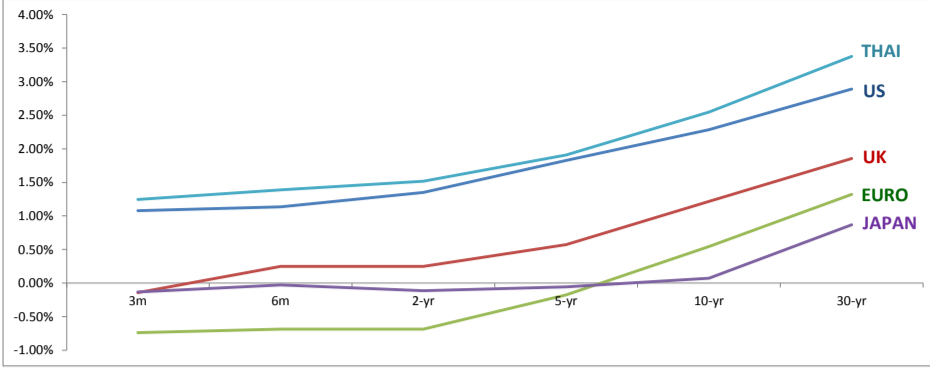
### Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (1wh)
1	LB226A	4.88	202,592	760,627	22.40%	3.75
2	LB196A	1.87	240,085	414,788	12.21%	1.73
3	LB21DA	4.38	306,104	381,921	11.25%	1.25
4	LB206A	2.91	188,118	330,001	9.72%	1.75
5	LB26DA	0.00	113,182	305,711	9.00%	2.70

Source : ThaiBMA ( Oct 1<sup>st</sup>, 2016 - Jul 27<sup>th</sup>, 2017 )



### Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
<b>US</b>	1.08%	1.13%	1.35%	1.83%	2.29%	2.89%
<b>UK</b>	-0.14%	0.25%	0.25%	0.57%	1.22%	1.85%
<b>EURO</b>	-0.74%	-0.68%	-0.69%	-0.18%	0.54%	1.32%
<b>JAPAN</b>	-0.13%	-0.03%	-0.11%	-0.06%	0.07%	0.87%
<b>THAILAND</b>	1.25%	1.39%	1.52%	1.91%	2.55%	3.38%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of July 27<sup>th</sup>, 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

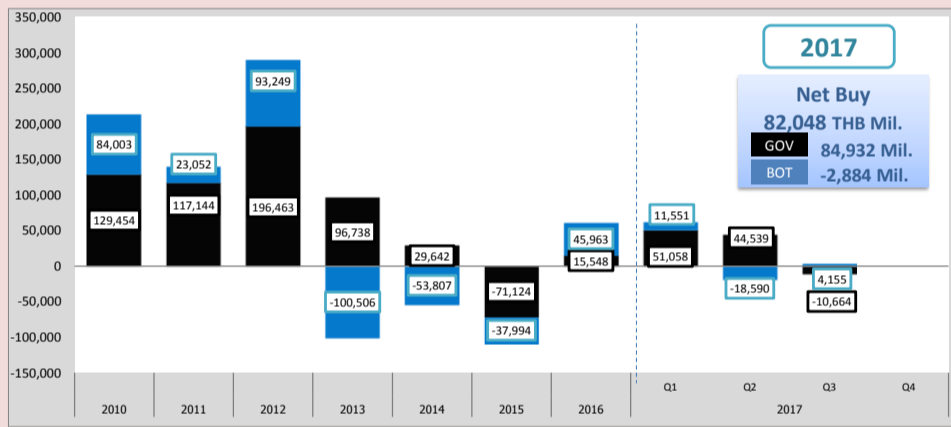
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	13.70	13.70	14.98	19.76	24.13	28.12
UK	3.13	3.20	5.06	15.65	25.48	36.83
JAPAN	3.52	3.74	7.51	23.90	35.83	44.23
THAILAND	14.42	16.01	26.19	62.66	87.00	105.34

Source : Reuters (As of July 27<sup>th</sup>, 2017)

### Non-Residence Holding

#### NR Holding Weekly

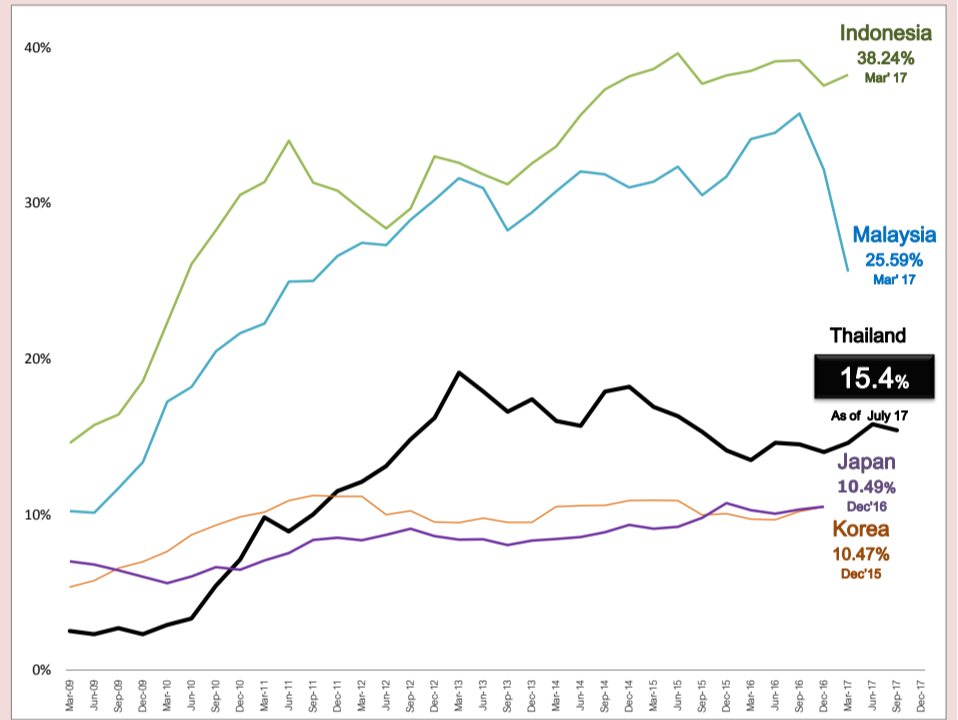
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	655,012	5.974%
BOT Bond	60,550	0.552%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	72	0.001%
Corp Bond	931	0.008%
<b>TOTAL</b>	<b>716,565</b>	<b>6.535%</b>



Source : PDMO (As of July 27<sup>th</sup>, 2017)

#### Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



Source : PDMO (As of July 27<sup>th</sup>, 2017)  
<https://asianbondsonline.adb.org/>

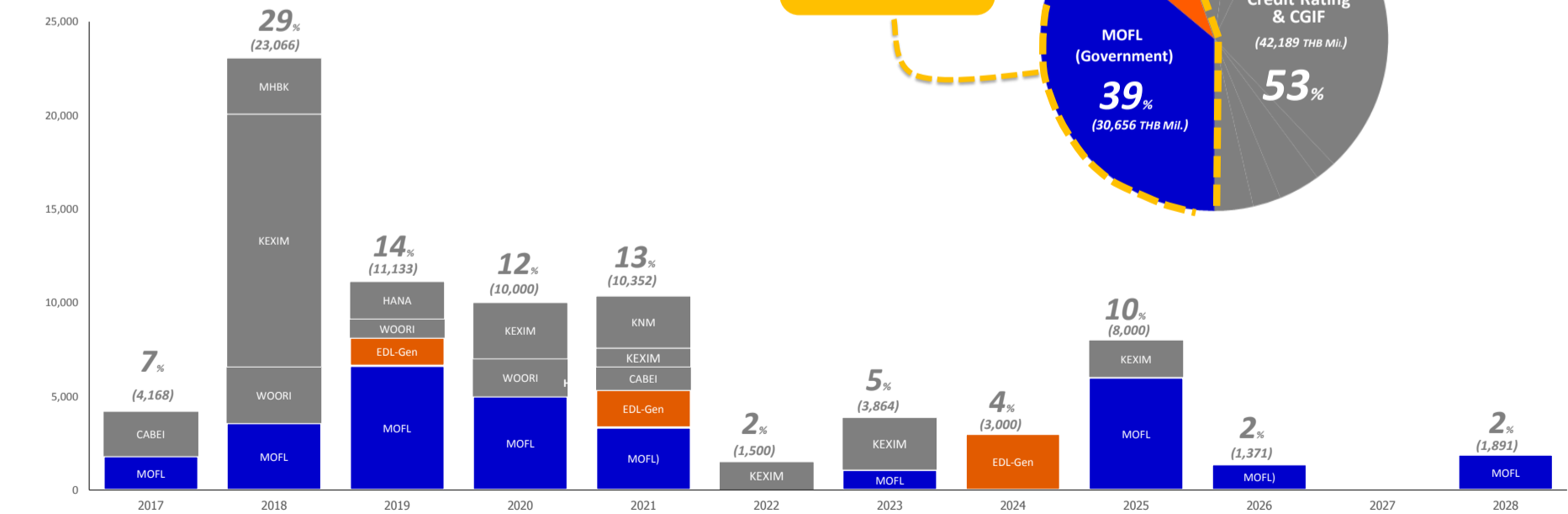
### BAHT BOND

#### THE OUTSTANDING BAHT BOND

78,345 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM

THB Mil.



Source : ThaiBMA (As of July 27<sup>th</sup>, 2017)