



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 3 สิงหาคม 2560 ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติด้วยคะแนนเสียง 6-2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.25% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ในการประชุมกำหนดนโยบายการเงิน นอกจากนี้ BoE ยังมีมติเอกฉันท์ 8-0 ให้คงวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรรัฐบาลตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ที่ระดับ 4.35 แสนล้านปอนด์และคงวงเงินซื้อหุ้นในภาคเอกชนที่ระดับ 1 หมื่นล้านปอนด์และ BoE คาดการณ์ว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในช่วง 3 ปีข้างหน้า จากที่คาดการณ์ก่อนหน้านี้ว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 1 ครั้ง โดยการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกอาจเกิดขึ้นในไตรมาสที่ 3 ของปีหน้า
- วันที่ 4 สิงหาคม 2560 ธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้ระบายเม็ดเงินมูลค่า 2 หมื่นล้านหยวน (ประมาณ 3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ) เข้าสู่ระบบการเงินภายในประเทศผ่านการดำเนินทางการตลาดเงิน (Open Market Operations: OMO) จากการทำจำนวนพันธบัตรครบกำหนดมีมูลค่ามากกว่าที่อัดฉีดใหม่ ธนาคารกลางจีนได้อัดฉีดเงิน 1.2 แสนล้านหยวนผ่านทางข้อตกลงซื้อคืนพันธบัตรโดยมีสัญญาขายคืน (reverse repo) ซึ่งเป็นกระบวนการที่ธนาคารกลางเข้าซื้อหลักทรัพย์จากธนาคารพาณิชย์ด้วยข้อตกลงที่จะขายคืนในอนาคต ขณะเดียวกันมีพันธบัตรครบกำหนด 1.4 แสนล้านหยวน เท่ากับว่าแบงก์ชาติระบายเงินออก 2 หมื่นล้านหยวน ข้อตกลงดังกล่าวประกอบไปด้วยข้อตกลง reverse repo อายุ 7 วัน วงเงิน 9 หมื่นล้านหยวน ผลตอบแทน 2.45% และอายุ 14 วัน วงเงิน 3 หมื่นล้านหยวน ผลตอบแทน 2.6%

August 7, 2017

MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.48	0.08
Headline Inflation	0.17	-0.13
Forecast	0.7 - 1.7	

Source : MOC As of July 2017

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	33.4169	-7.4%
GBP	44.1381	-0.5%
EUR	39.85	5.6%
JPY	30.5751	-0.7%
CNY	5.0088	-4.3%

Source : BOT As of Aug 7th, 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	
1.50%	
Next Meeting:	16-Aug-2017

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

Source : NESDB

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	1,578.26	-2.80
NIKKEI	19,952.33	-7.51
DJIA	22,092.81	262.50
S&P500	2,476.83	4.73
DAX	12,297.72	135.02
HSI	27,656.10	482.11
FTSE100	7,511.71	143.34

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	52.42	-0.10
WTI	49.58	-0.13

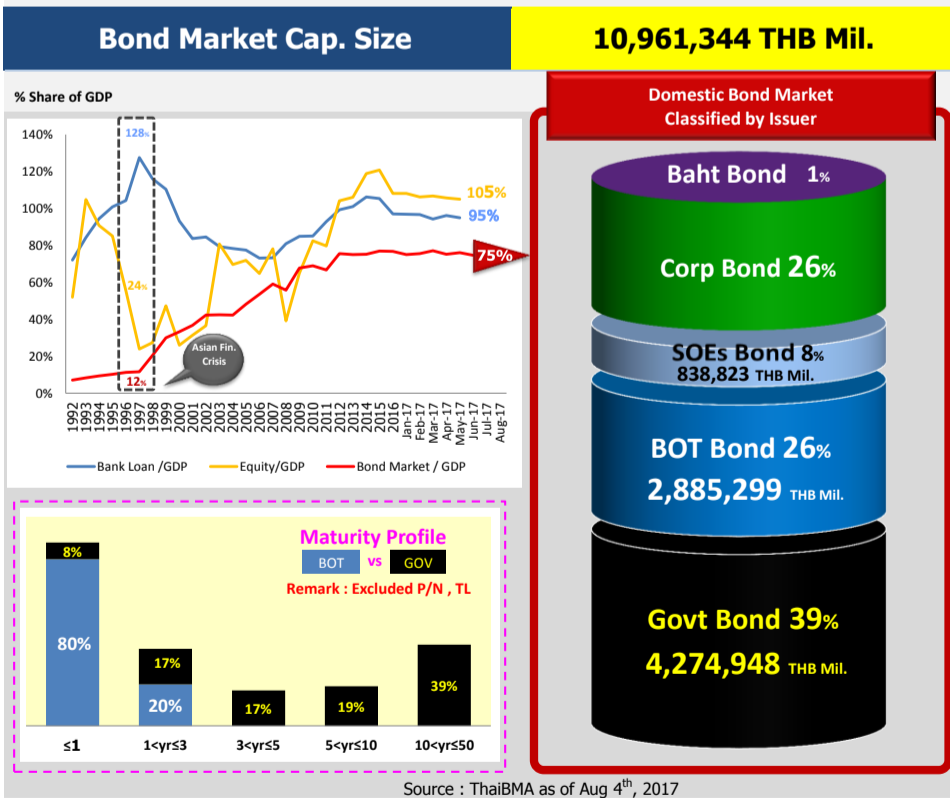
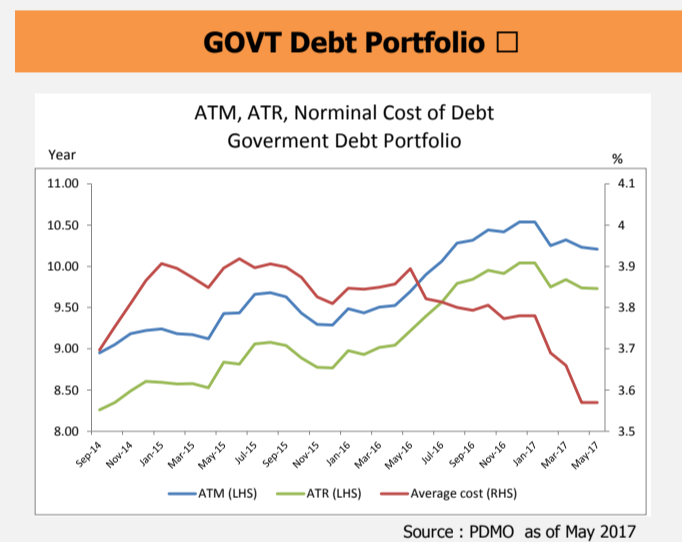
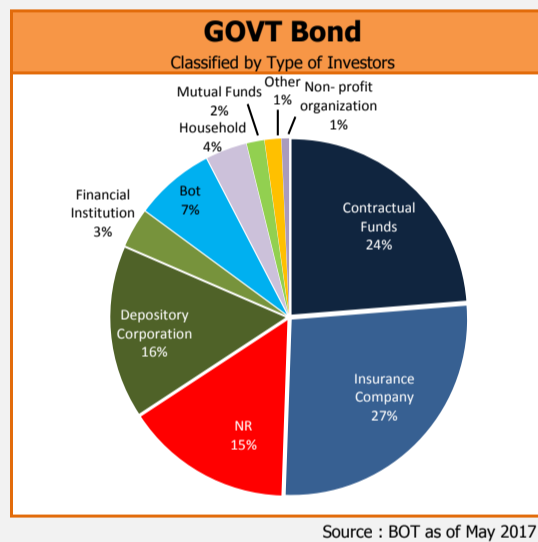
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,264.60	-10.70
SILVER	16.252	-0.443

Source : Bloomberg As of Aug 4th, 2017

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 42.90%			
6,185,431.38 THB Mil.			
Ousting Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)	
GOVT	3,854,252.02	62%	-31,846.24
- Domestic	3,756,859.54	61%	-32,286.66
- Foreign	97,392.48	1%	440.42
FIDF	905,640.14	15%	-89.21
Debt Prefunding	120,450.00	0%	-120,450.00
SOE	967,318.90	16%	-4,389.05
- G	414,370.98	7%	1,537.17
- NG	552,947.92	9%	-2,588.60
SFIs	441,735.78	7%	-4,541.43
Others	16,484.54	0%	-1,077.07
Total	6,305,881.38	100%	-162,393.00

Source : PDMO as of Jun 2017



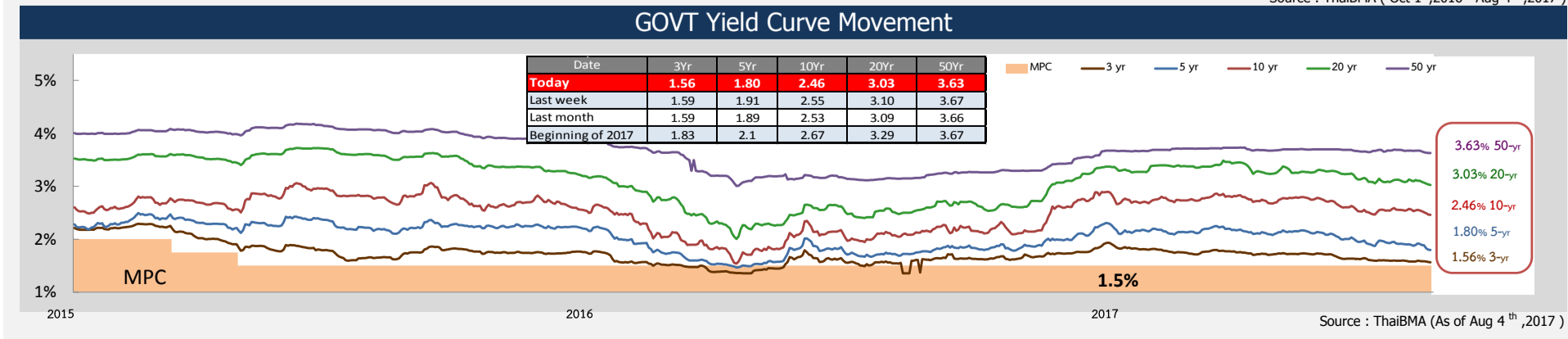
GOVT Bond Auction Schedule Q4/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
5-Jul-17	50	LB666A	14,000	14,000	13,915	85	1.14	-	3.71	2.36	-0.39	4.61
12-Jul-17	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	LB22DA	25,000	25,000	24,600	400	2.97	-	1.94	-10.96	-12.61	-9.61
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	LB22DA	25,000									

G : Greenshoe option
O : Overallotment

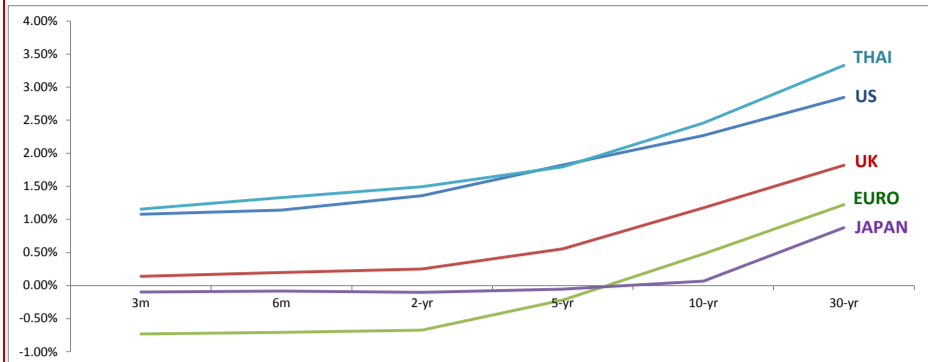
Source : ThaiBMA

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	4.86	202,592	780,829	22.06%	3.85
2	LB196A	1.85	240,085	429,807	12.14%	1.79
3	LB21DA	4.36	306,104	404,710	11.43%	1.32
4	LB206A	2.89	188,118	340,220	9.61%	1.81
5	LB26DA	9.37	113,182	318,647	9.00%	2.82

Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2016 - Aug 4th, 2017)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	1.08%	1.14%	1.36%	1.82%	2.27%	2.84%
UK	0.14%	0.20%	0.25%	0.56%	1.18%	1.82%
EURO	-0.73%	-0.71%	-0.68%	-0.22%	0.48%	1.22%
JAPAN	-0.10%	-0.09%	-0.10%	-0.05%	0.07%	0.88%
THAILAND	1.16%	1.33%	1.49%	1.80%	2.46%	3.33%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Aug 4th, 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

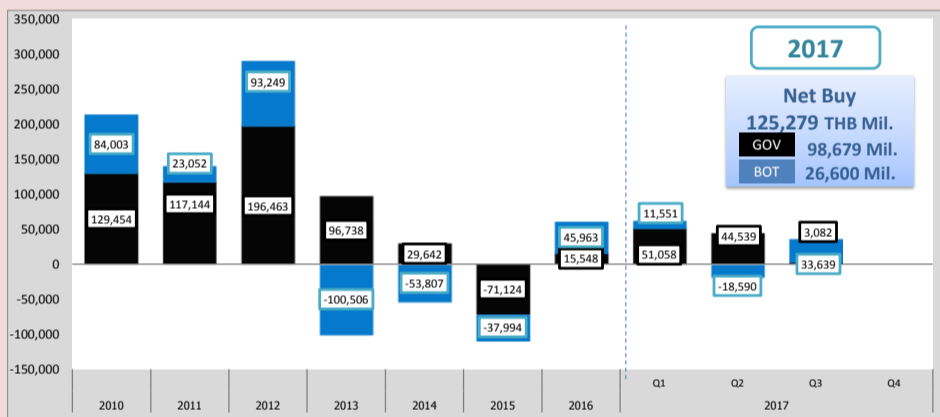
Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		16.08	16.08	17.10	21.38	25.64	29.41
UK		3.13	3.19	5.07	15.73	25.58	36.97
JAPAN		2.79	3.02	6.82	23.15	35.06	43.45
THAILAND		13.37	14.95	24.92	60.67	85.03	103.40

Source : Reuters (As of Aug 4th, 2017)

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

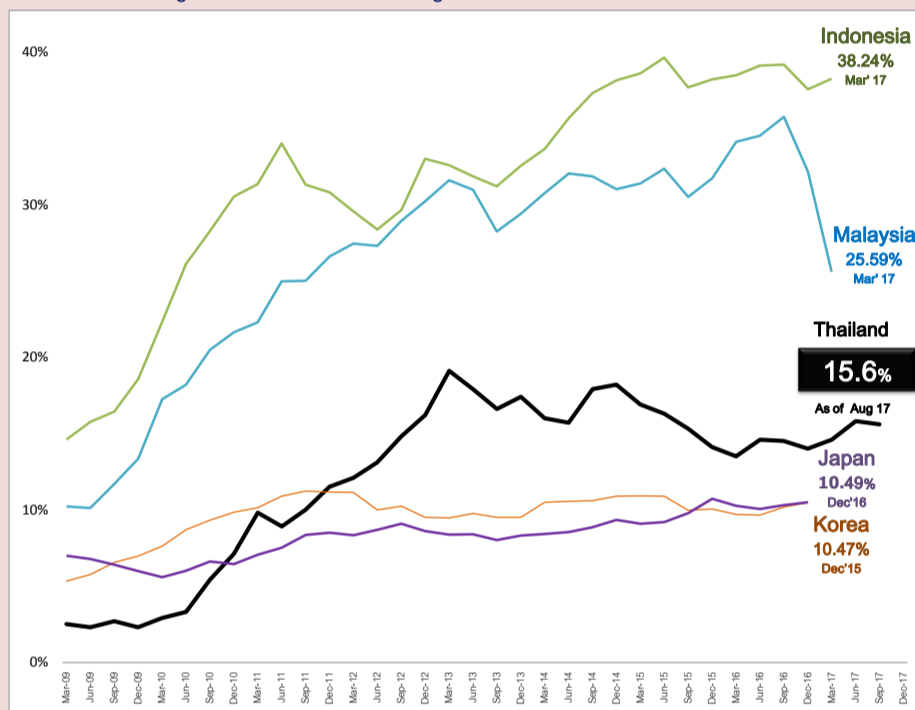
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	668,758	6.101%
BOT Bond	90,034	0.821%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	76	0.001%
Corp Bond	972	0.008%
TOTAL	759,780	6.931%



Source : PDMO (As of Aug 4th, 2017)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



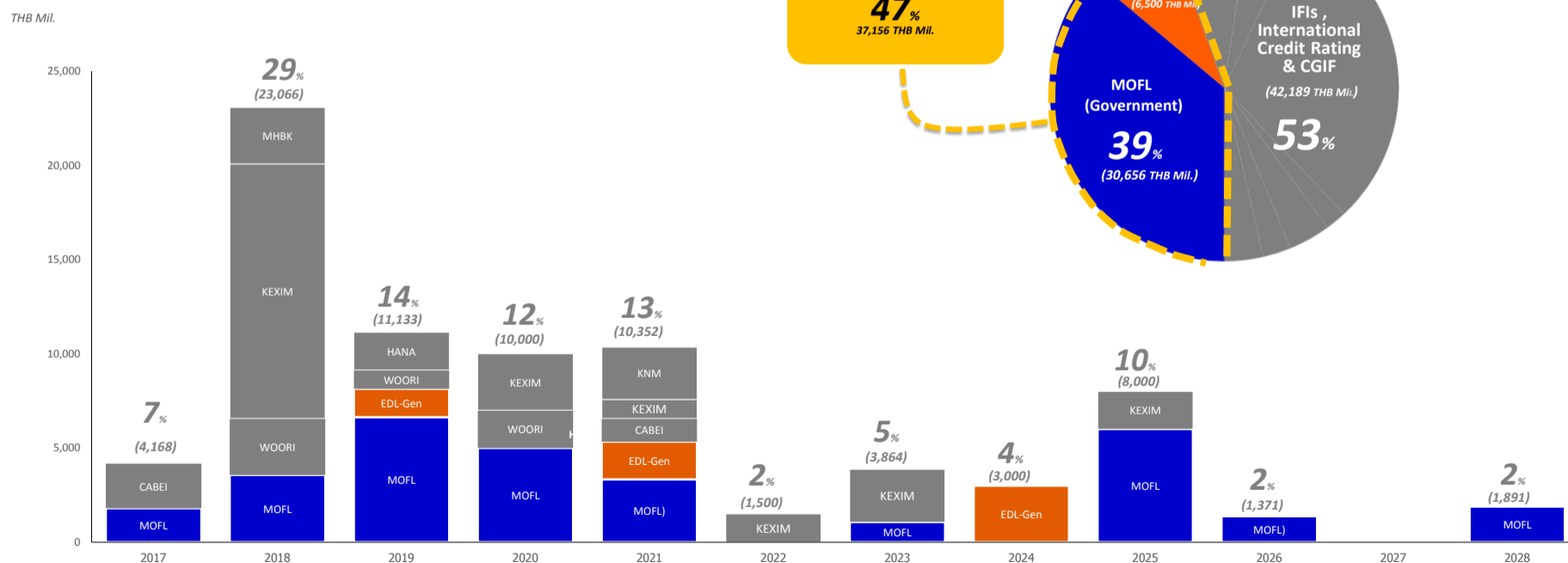
Source : PDMO (As of Aug 4th, 2017)
<https://asianbondsonline.adb.org/>

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

78,345 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



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