



# 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 11 สิงหาคม 2560 ผลสำรวจซึ่งจัดทำโดยวอลล์สตรีท เจอร์นัล บ่งชี้ว่า นักเศรษฐศาสตร์ชาวอเมริกันส่วนใหญ่คาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งต่อไปในการประชุมเดือนธันวาคมนี้ และจะเริ่มดำเนินการปรับลดงบดุลลงจากระดับปัจจุบันที่ 4.5 ล้านล้านดอลลาร์ ในการประชุมเดือนกันยายน นอกจากนี้ นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ว่า Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 3 ครั้งในปี 2561
- วันที่ 15 สิงหาคม 2560 สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักๆ ในการซื้อขายที่ตลาดนิวยอร์ก โดยดัชนีดอลลาร์ซึ่งเป็นดัชนีวัดความเคลื่อนไหวของดอลลาร์เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก 6 สกุลในตะกร้าเงิน เพิ่มขึ้น 0.47% สู่ระดับ 93.849 ภายหลังจากกระทรวงพาณิชย์สหรัฐรายงานว่า ยอดค้าปลีกของสหรัฐเดือนกรกฎาคมพุ่งขึ้น 0.6% ในเดือนกรกฎาคมซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนธันวาคม 2559 นอกจากนี้ ตลาดยังได้ปัจจัยบวกจากการที่นักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในความสัมพันธ์เกาหลี

## August 15, 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

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	33.4199	-7.4%
GBP	43.6407	-1.7%
EUR	39.4807	4.6%
JPY	30.8317	0.1%
CNY	5.0497	-3.5%

Source : BOT As of Aug 11<sup>th</sup>, 2017

Thai Policy Interest Rate	
<b>1.50%</b>	
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)		
		<b>190.38</b>

Source : BOT As of July 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,561.31	-16.95
NIKKEI	19,729.74	-222.59
DJIA	21,858.32	-234.49
S&P500	2,441.32	-35.51
DAX	12,014.06	-283.66
HSI	26,883.51	-772.59
FTSE100	7,309.96	-201.75

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	52.10	-0.32
WTI	48.82	-0.76

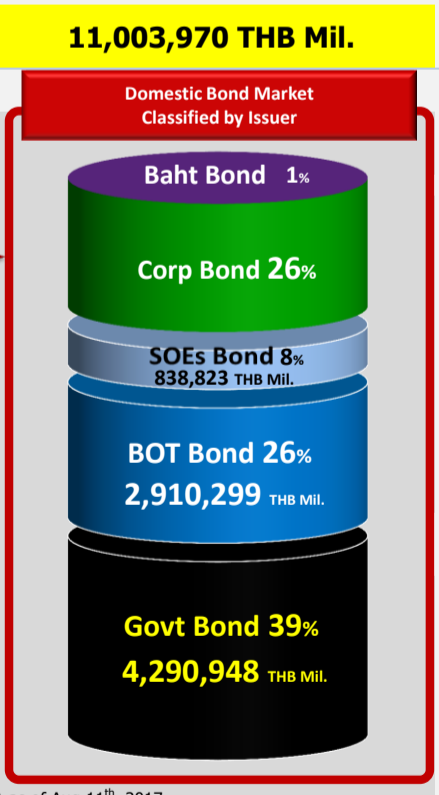
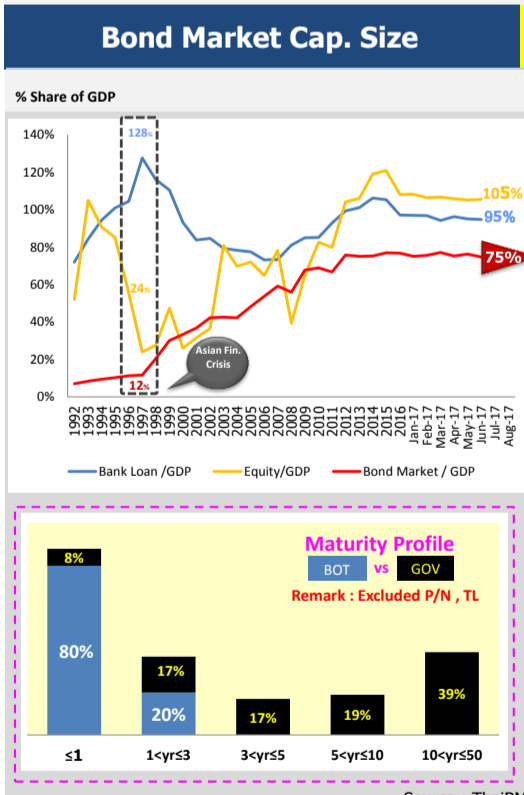
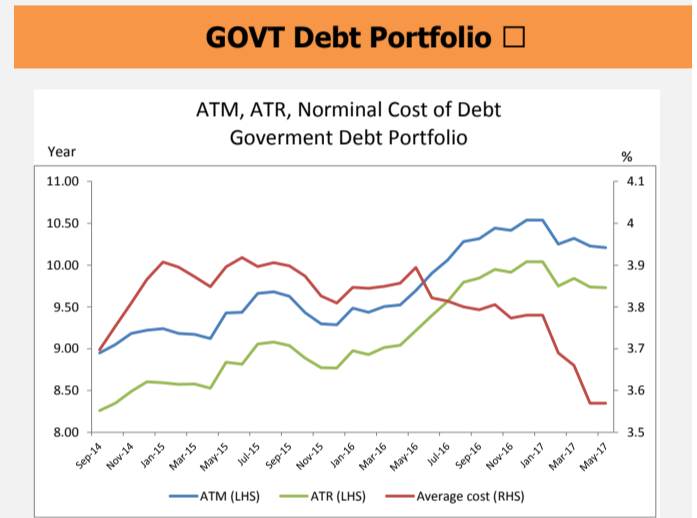
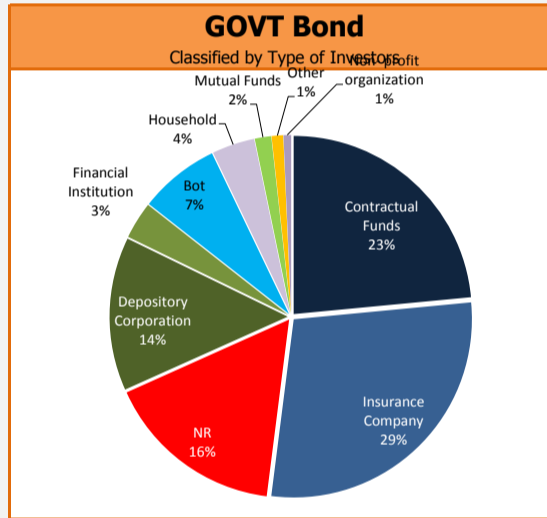
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,294.00	29.40
SILVER	17.070	0.818

Source : Bloomberg As of Aug 11<sup>th</sup>, 2017

## PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = <b>42.90%</b>			
6,185,431.38 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)	
<b>GOVT</b>	<b>62%</b>	<b>-31,846.24</b>	
- Domestic	61%	-32,286.66	
- Foreign	1%	440.42	
<b>FIDF</b>	<b>15%</b>	<b>-89.21</b>	
<b>Debt Prefunding</b>	<b>0%</b>	<b>-120,450.00</b>	
<b>SOE</b>	<b>16%</b>	<b>-4,389.05</b>	
- G	7%	#REF!	
- NG	9%	-2,588.60	
<b>SFIs</b>	<b>7%</b>	<b>-4,541.43</b>	
<b>Others</b>	<b>0%</b>	<b>-1,077.07</b>	
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>-162,393.00</b>	

Source : PDMO as of Jun 2017

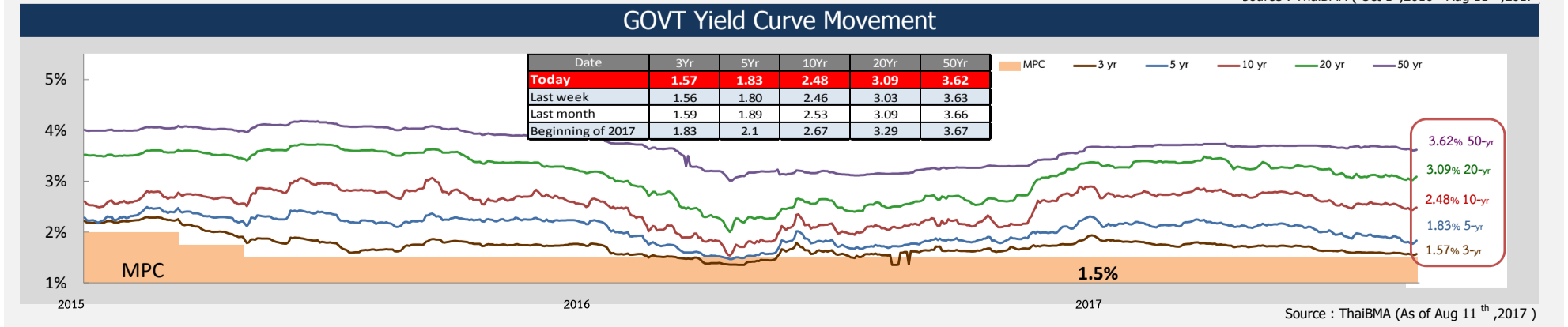


GOVT Bond Auction Schedule Q4/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
5-Jul-17	50	LB666A	14,000	14,000	13,915	85	1.14	-	3.71	2.36	-0.39	4.61
12-Jul-17	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	10,000	9,100	900	3.42	1,000	3.22	-9.64	-12.91	-7.31
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									

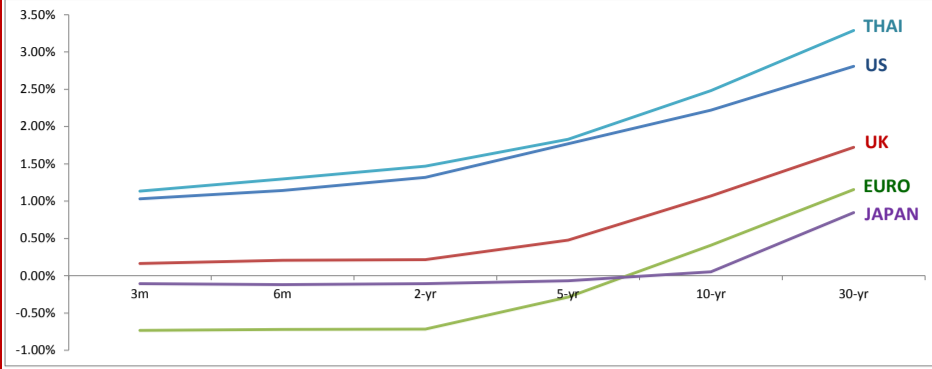
G : Greenshoe option  
O : Overallotment  
Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (บาท)
1	LB226A	4.84	202,592	795,811	21.73%	3.93
2	LB196A	1.83	240,085	435,861	11.90%	1.82
3	LB21DA	4.34	306,104	420,171	11.47%	1.37
4	LB206A	2.87	188,118	349,730	9.55%	1.86
5	LB26DA	9.35	113,182	331,821	9.06%	2.93

Source : ThaiBMA (Oct 1<sup>st</sup>, 2016 - Aug 11<sup>th</sup>, 2017)



### Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
<b>US</b>	1.03%	1.14%	1.32%	1.77%	2.22%	2.81%
<b>UK</b>	0.17%	0.21%	0.22%	0.48%	1.07%	1.72%
<b>EURO</b>	-0.73%	-0.72%	-0.72%	-0.29%	0.41%	1.16%
<b>JAPAN</b>	-0.11%	-0.12%	-0.11%	-0.07%	0.05%	0.85%
<b>THAILAND</b>	1.13%	1.30%	1.47%	1.83%	2.48%	3.29%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Aug 11<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

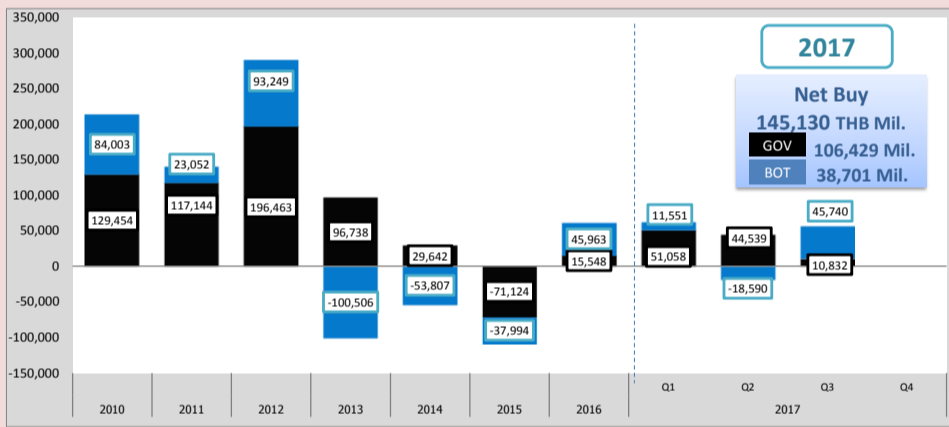
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	20.85	18.54	19.47	22.05	26.32	30.10
UK	3.33	3.39	5.59	16.74	26.57	37.92
JAPAN	3.98	4.23	8.13	25.61	38.38	47.23
THAILAND	15.92	17.50	27.51	63.40	87.72	106.04

Source : Reuters (As of Aug 11<sup>th</sup>, 2017)

### Non-Residence Holding

#### NR Holding Weekly

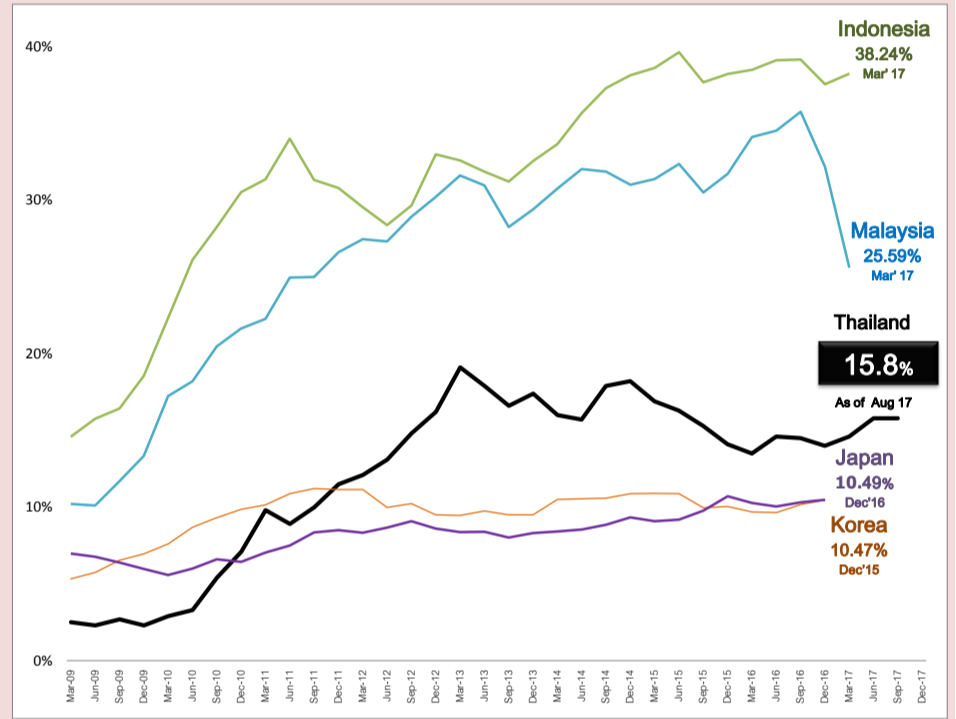
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>676,508</b>	<b>6.148%</b>
<b>BOT Bond</b>	<b>102,135</b>	<b>0.928%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>0</b>	<b>0.000%</b>
<b>Foreign Bond</b>	<b>78</b>	<b>0.001%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>936</b>	<b>0.009%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>779,657</b>	<b>7.086%</b>



Source : PDMO (As of Aug 11<sup>th</sup>, 2017)

#### Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



Source : PDMO (As of Aug 11<sup>th</sup>, 2017)  
<https://asianbondsonline.adb.org/>

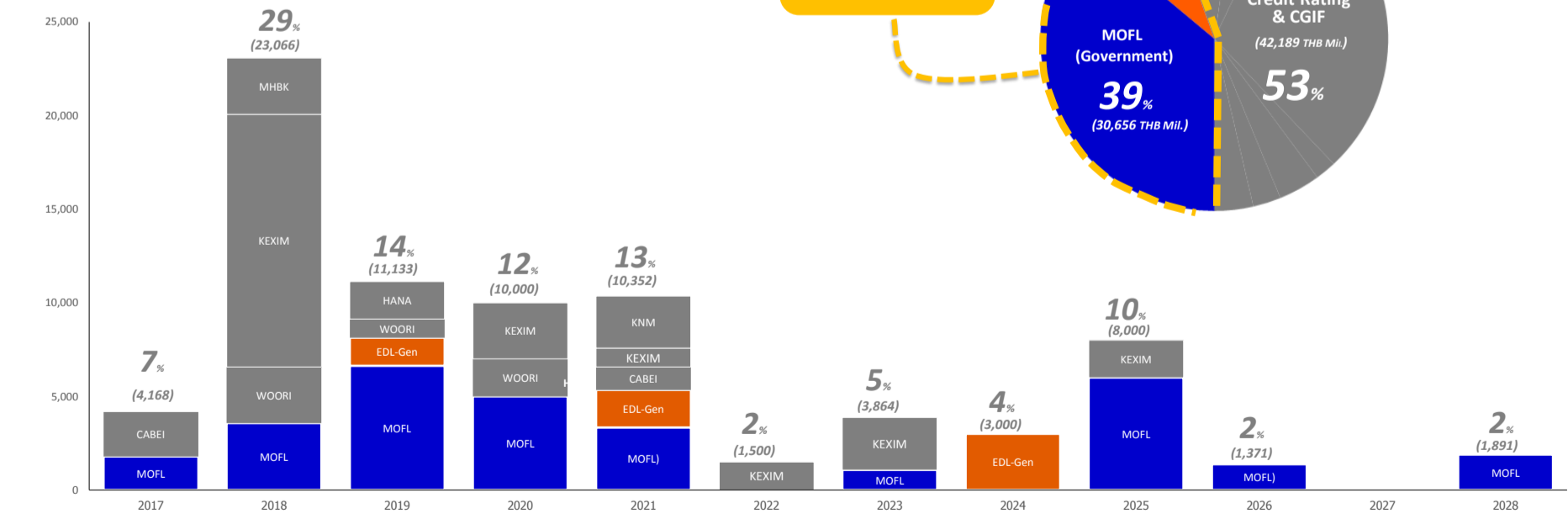
### BAHT BOND

#### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**78,345 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM

THB Mil.



Source : ThaiBMA (As of Aug 15<sup>th</sup>, 2017)