



# 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 26 สิงหาคม 2560 การประชุมเศรษฐกิจประจำปีของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ที่เมืองแจ็กสัน โฮล ในคืนนี้ นายดราไกไม่ได้ส่งสัญญาณเกี่ยวกับการปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) แต่อย่างไรก็ตาม หลังจากที่นักลงทุนคาดการณ์ก่อนหน้านี้ว่า เขาอาจจะปรับลดวงเงิน QE เนื่องจากมองว่าเศรษฐกิจยุโรปอาจมีความแข็งแกร่งเพียงพอที่จะลดการพึ่งพามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ หลังจากที่นายดราไกเคยใช้เวทีการประชุมเมืองแจ็กสัน โฮลในปี 2014 ในการวางรากฐานของการใช้นโยบาย QE ของ ECB
- วันที่ 28 สิงหาคม 2560 นายเดวิด เดวิส รัฐมนตรีฝ่ายกิจการ Brexit ของอังกฤษ เตรียมเข้าร่วมการประชุมเรื่องการถอนตัวจากการเป็นสมาชิกสหภาพยุโรปที่กรุงบรัสเซลส์กับนายไมเคิล บาร์เนียร์ กรรมการธิการของสหภาพยุโรป โดยประเด็นที่เจ้าหน้าที่ระดับคณะทำงานคาดว่าจะได้มีการหารือในการประชุม ได้แก่ รายละเอียดของข้อเสนอของทั้ง 2 ฝ่าย โดยคาดว่า จะหารือเกี่ยวกับเป้าหมายของอังกฤษในการได้มาซึ่งข้อตกลงที่เป็นประโยชน์สำหรับทั้ง 2 ฝ่าย คือ ทั้งประชาชนและภาคธุรกิจทั่วทั้งยุโรป

## August 28, 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	33.3995	-7.4%
GBP	43.2674	-2.5%
EUR	39.9873	6.0%
JPY	30.8207	0.1%
CNY	5.0635	-3.3%

Source : BOT As of Aug 28<sup>th</sup>, 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	
<b>1.50%</b>	
Next Meeting:	27-Sep-2017

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

Source : NESDB

GDP Forecast	
	2017
BOT	3.5
NESDB	3.5 - 4.0
FPO	3.6

Last Update : Aug 2017

INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
<b>190.38</b>		

Source : BOT As of July 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,566.53	5.22
NIKKEI	19,470.41	-259.33
DJIA	21,674.51	-183.81
S&P500	2,425.55	-15.77
DAX	12,165.19	151.13
HSI	27,047.57	164.06
FTSE100	7,323.98	14.02

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	52.72	0.62
WTI	48.51	-0.31

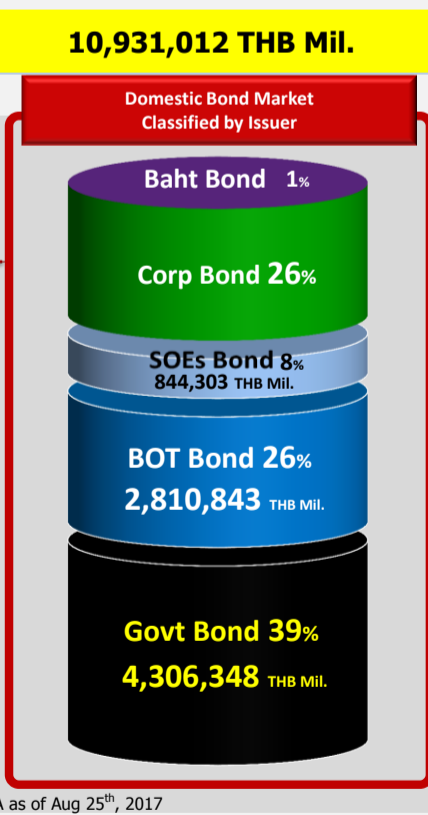
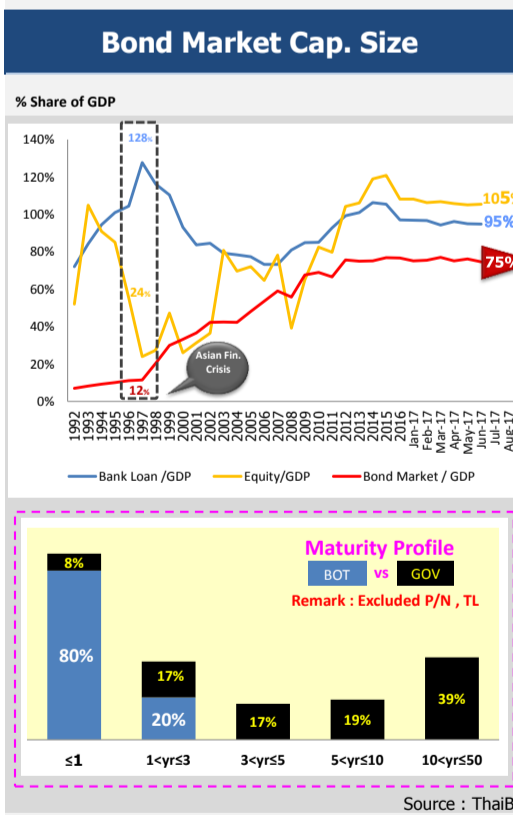
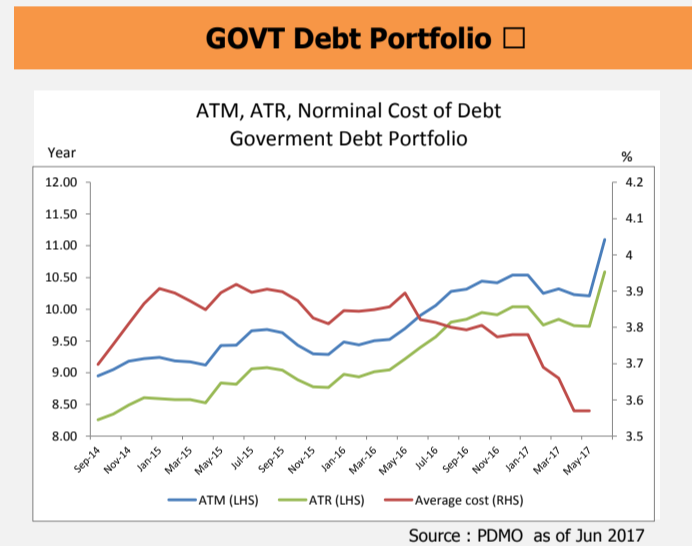
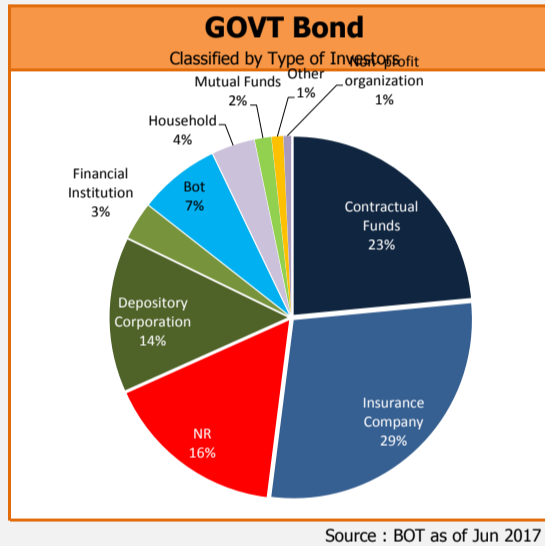
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,291.60	-2.40
SILVER	17.000	-0.070

Source : Bloomberg As of Aug 25<sup>th</sup>, 2017

## PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = <b>42.90%</b>			
<b>6,185,431.38 THB Mil.</b>			
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>	
Debt Prefunding	0%	-120,450.00	
<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



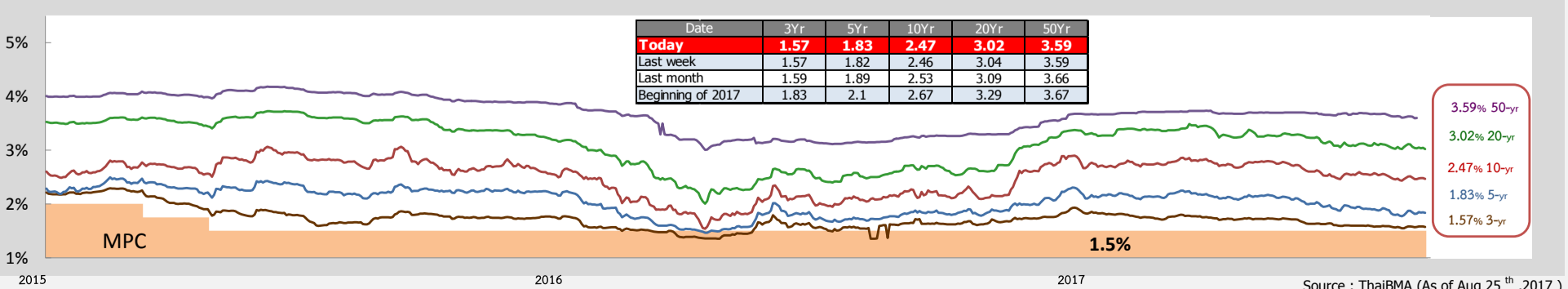
GOVT Bond Auction Schedule Q4/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
5-Jul-17	50	LB666A	14,000	14,000	13,915	85	1.14	-	3.71	2.36	-0.39	4.61
12-Jul-17	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	20,000	19,900	100	2.34	-	2.44	0.19	-0.70	0.80
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

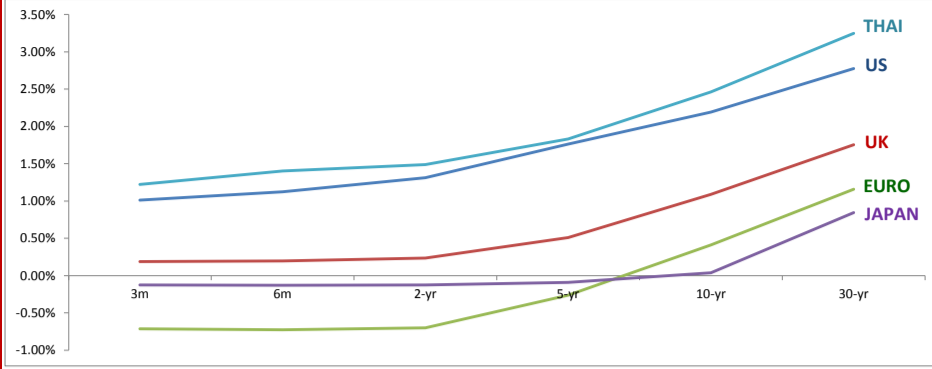
Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (1wh)
1	LB226A	4.82	202,592	804,223	21.47%	3.97
2	LB196A	1.81	240,085	442,560	11.82%	1.84
3	LB21DA	4.33	306,104	427,162	11.40%	1.40
4	LB26DA	9.33	133,182	357,428	9.54%	2.68
5	LB206A	2.85	188,118	353,062	9.43%	1.88

Source : ThaiBMA (Oct 1<sup>st</sup>, 2016 - Aug 25<sup>th</sup>, 2017)

## GOVT Yield Curve Movement



### Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
<b>US</b>	1.01%	1.12%	1.31%	1.76%	2.19%	2.78%
<b>UK</b>	0.19%	0.20%	0.23%	0.51%	1.09%	1.76%
<b>EURO</b>	-0.71%	-0.73%	-0.70%	-0.26%	0.41%	1.16%
<b>JAPAN</b>	-0.13%	-0.13%	-0.13%	-0.09%	0.04%	0.85%
<b>THAILAND</b>	1.22%	1.40%	1.49%	1.83%	2.47%	3.25%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Aug 25<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

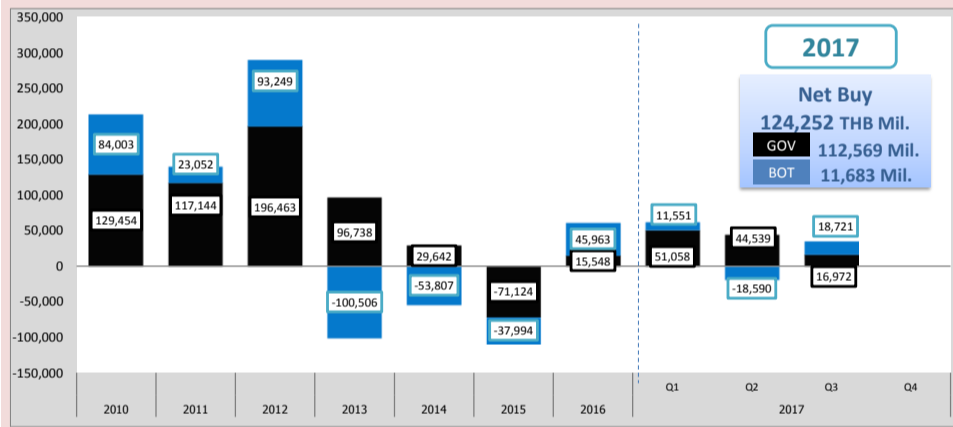
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	21.45	19.13	19.78	22.08	26.34	30.12
UK	3.22	3.28	5.32	16.19	26.02	37.38
JAPAN	4.68	4.94	8.87	26.37	39.15	48.02
THAILAND	13.92	15.50	25.52	61.42	85.77	104.12

Source : Reuters (As of Aug 25<sup>th</sup>, 2017)

### Non-Residence Holding

#### NR Holding Weekly

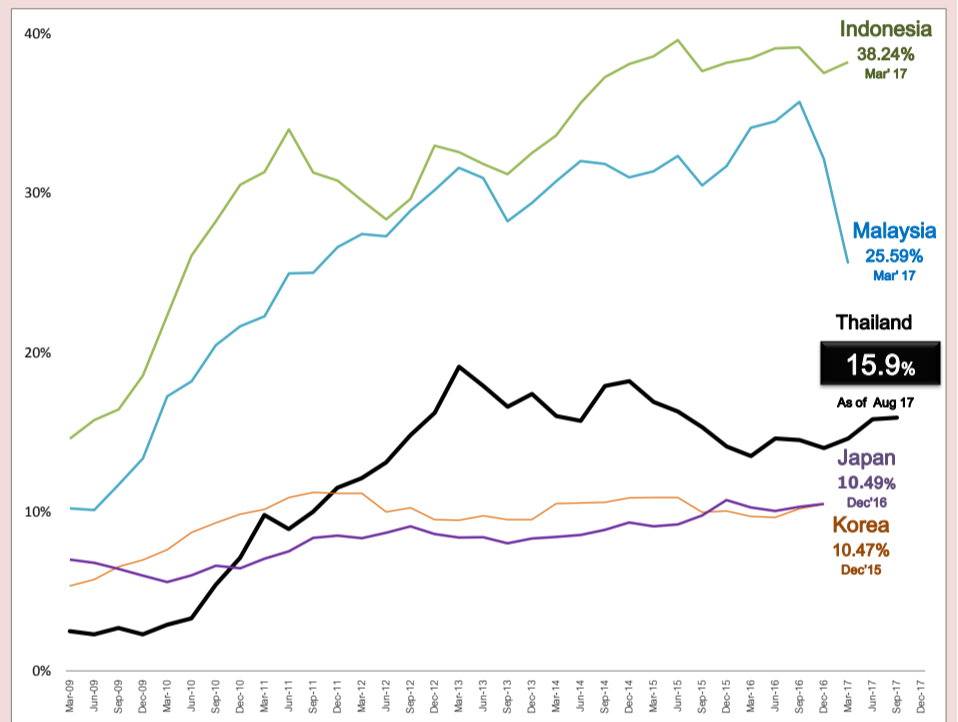
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>682,648</b>	<b>6.199%</b>
<b>BOT Bond</b>	<b>75,116</b>	<b>0.682%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>0</b>	<b>0.000%</b>
<b>Foreign Bond</b>	<b>76</b>	<b>0.001%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>911</b>	<b>0.008%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>758,751</b>	<b>6.890%</b>



Source : PDMO (As of Aug 25<sup>th</sup>, 2017)

#### Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



Source : PDMO (As of Aug 25<sup>th</sup>, 2017)  
<https://asianbondsonline.adb.org/>

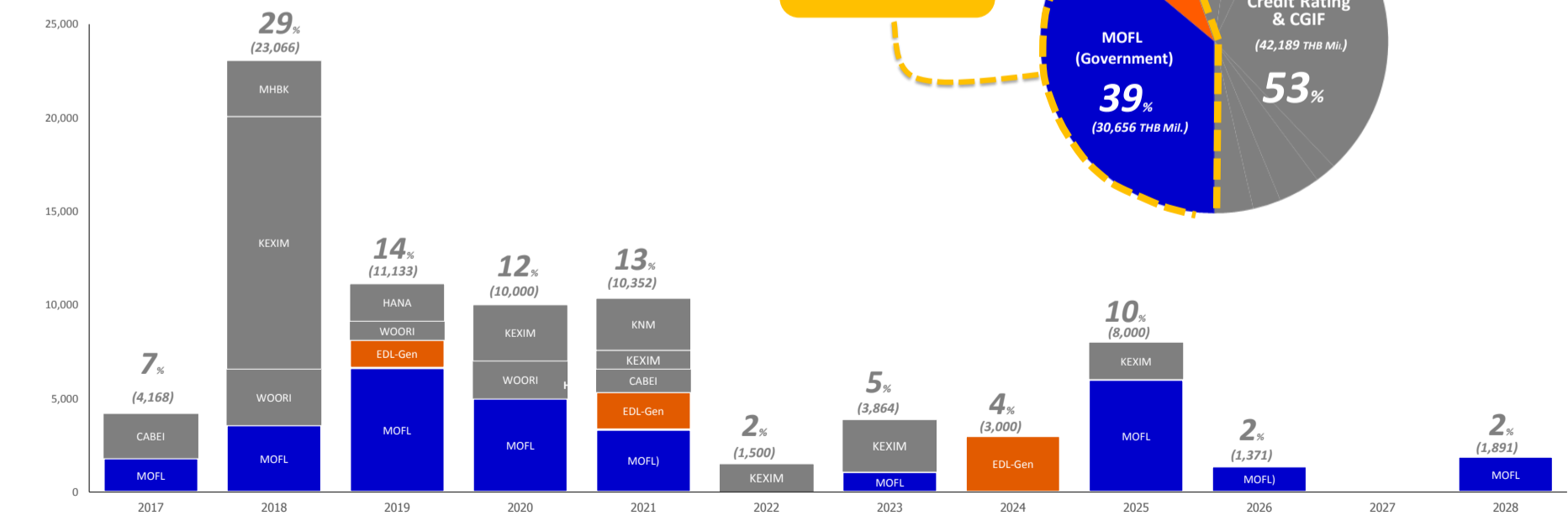
### BAHT BOND

#### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**78,345 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM

THB Mil.



Source : ThaiBMA (As of Aug 28<sup>th</sup>, 2017)