



# 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 8 กันยายน 2560 นายโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ เปิดเผยว่ารัฐบาลสหรัฐฯต้องการหลีกเลี่ยงการใช้ปฏิบัติการทางทหารกับเกาหลีเหนือ การดำเนินการดังกล่าวเป็นหนึ่งในทางเลือกที่อาจเกิดขึ้นได้ก็ตาม "ปฏิบัติการทางการทหารยังคงเป็นตัวเลือกที่เป็นไปได้ แต่เราพยายามจะหลีกเลี่ยง" ทรัมป์ให้สัมภาษณ์กับผู้สื่อข่าวที่ทำเนียบขาวสหรัฐฯ พร้อมเสริมว่า "ผมไม่ต้องการให้มีการใช้ปฏิบัติการทางทหาร แต่นั่นก็อาจเป็นสิ่งเกิดขึ้นได้" ถ้อยแถลงของทรัมป์มีขึ้นหลังจากที่เกาหลีเหนือได้ทดสอบอาวุธนิวเคลียร์ครั้งที่ 6 ซึ่งเป็นอาวุธนิวเคลียร์ที่มีพลังทำลายล้างสูงสุด ส่งผลให้สถานการณ์เหนือคาบสมุทรเกาหลีทวีความตึงเครียดมากขึ้น
- วันที่ 13 กันยายน 2560 นายคิม ฮุน จุง เอกอัครราชทูตเกาหลีเหนือประจำรัสเซีย กล่าวว่า เกาหลีเหนือจะใช้มาตรการตอบโต้การคว่ำบาตรของคณะมนตรีความมั่นคงแห่งสหประชาชาติ และจะทำให้สหรัฐตกอยู่ในสถานการณ์ที่ยากลำบากมากที่สุดในประวัติศาสตร์ของอเมริกา นอกจากนี้ นายคิมยังได้กล่าวว่า เกาหลีเหนือจะไม่ยุติโครงการนิวเคลียร์ แม้ว่าจะถูกคว่ำบาตรครั้งใหม่ "นับตั้งแต่ที่สหรัฐสร้างความเสียหายในทุกด้านต่อประเทศของเรา ทั้งในด้านการเมือง เศรษฐกิจ และการทหาร แต่เราก็มีความพร้อมในการรับมือความเสียหายเหล่านี้ และนี่เป็นความมุ่งมั่นที่ไม่มีวันเปลี่ยนแปลงของกองทัพของเรา และประชาชนของเรา"

## September 11, 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

INT'L RESERVE THAI (b.USD) **190.38**

Source : BOT As of July 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,659.10	97.79
NIKKEI	19,807.44	77.70
DJIA	22,158.18	299.86
S&P500	2,498.37	57.05
DAX	12,527.59	513.53
HSI	27,777.20	893.69
FTSE100	7,382.02	72.06

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 Sep 11<sup>th</sup>, 2017

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	33.3059	-0.3%
GBP	44.1271	2.0%
EUR	40.1482	0.4%
JPY	30.9397	0.4%
CNY	5.1642	2.0%

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

Thai Policy Interest Rate  
**1.50%**  
Next Meeting: 27-Sep-2017

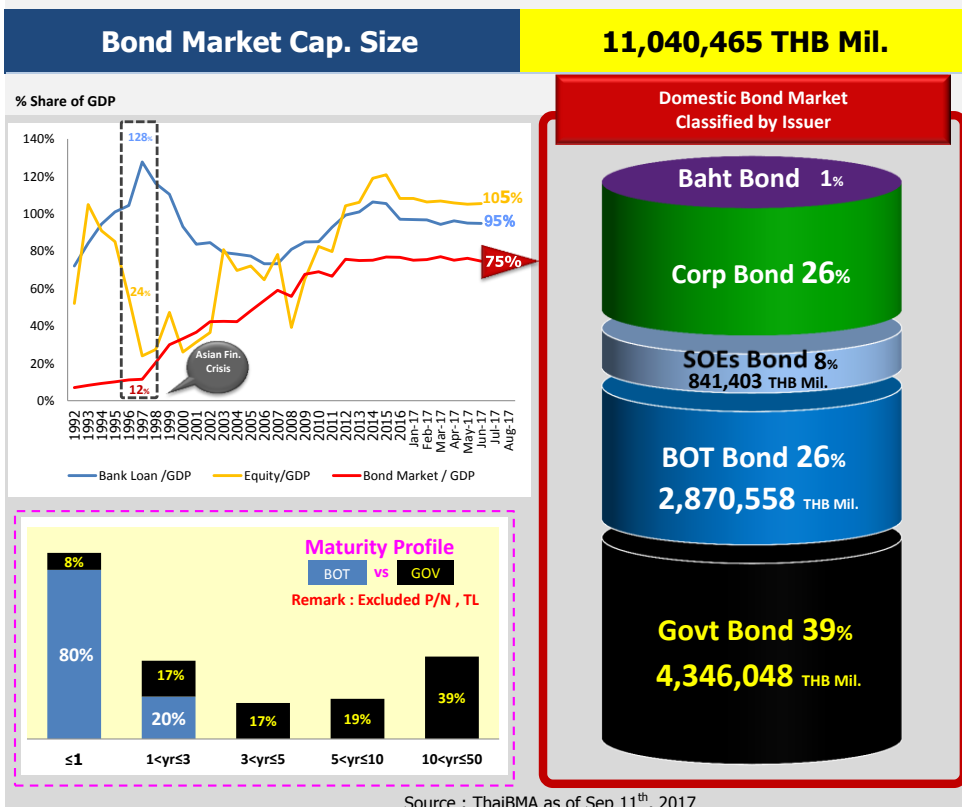
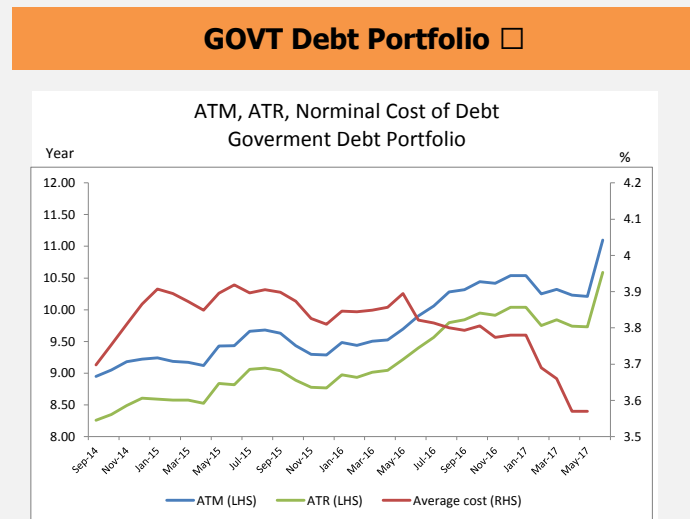
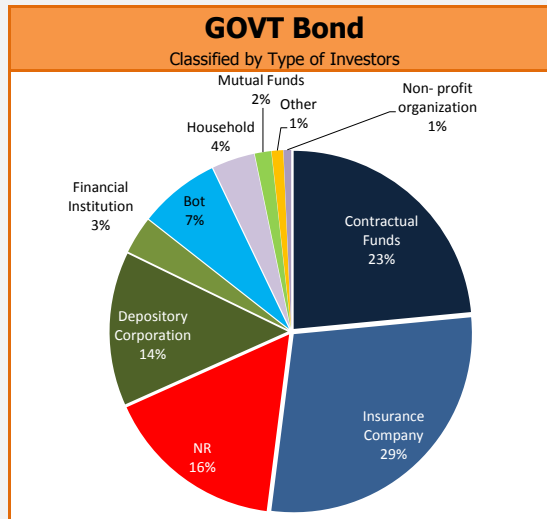
GDP Forecast	
	2017
BOT	3.5
NESDB	3.5 - 4.0
FPO	3.6

Last Update : Aug 2017

## PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = <b>42.90%</b>			
6,185,431.38 THB Mil.			
Ousting Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)	
<b>GOVT</b>	<b>3,854,252.02</b>	<b>62%</b>	<b>-31,846.24</b>
- Domestic	3,756,859.54	61%	-32,286.66
- Foreign	97,392.48	1%	440.42
<b>FIDF</b>	<b>905,640.14</b>	<b>15%</b>	<b>-89.21</b>
Debt Prefunding	0.00	0%	-120,450.00
<b>SOE</b>	<b>967,318.90</b>	<b>16%</b>	<b>-4,389.05</b>
- G	414,370.98	7%	#REF!
- NG	552,947.92	9%	-2,588.60
<b>SFIs</b>	<b>441,735.78</b>	<b>7%</b>	<b>-4,541.43</b>
<b>Others</b>	<b>16,484.54</b>	<b>0%</b>	<b>-1,077.07</b>
<b>Total</b>	<b>6,185,431.38</b>	<b>100%</b>	<b>-162,393.00</b>

Source : PDMO as of Jun 2017



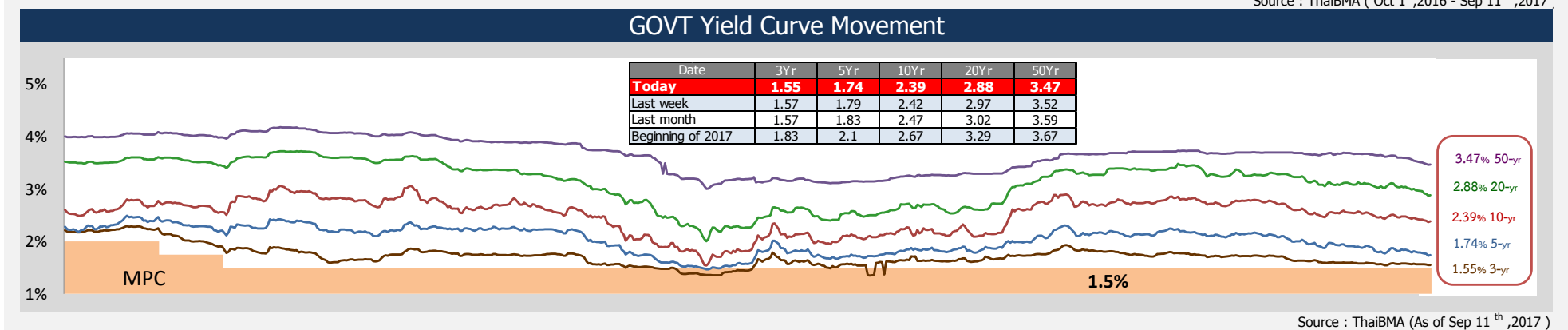
GOVT Bond Auction Schedule Q4/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
5-Jul-17	50	LB666A	14,000	14,000	13,915	85	1.14	-	3.71	2.36	-0.39	4.61
12-Jul-17	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	7,000	5,600	1,400	2.19	700	3.48	-8.82	-12.99	-7.29
6-Sep-17	20	LB366A	7,000	7,000	6,200	800	3.38	-	2.86	-4.69	-5.45	-3.75
13-Sep-17	5	LB22DA	25,000									

G : Greenshoe option  
O : Overallotment

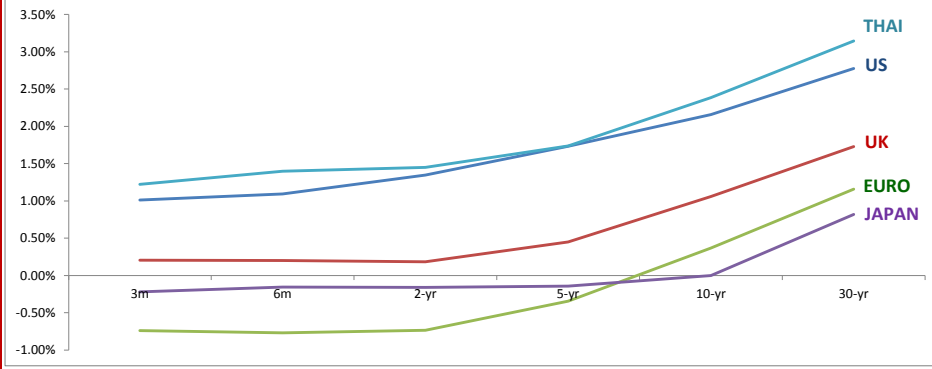
Source : ThaiBMA

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 - Sep 11<sup>th</sup>, 2017)



## Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
<b>US</b>	1.01%	1.10%	1.35%	1.73%	2.16%	2.78%
<b>UK</b>	0.20%	0.20%	0.18%	0.45%	1.06%	1.73%
<b>EURO</b>	-0.74%	-0.77%	-0.73%	-0.34%	0.37%	1.16%
<b>JAPAN</b>	-0.22%	-0.16%	-0.16%	-0.14%	0.00%	0.82%
<b>THAILAND</b>	1.22%	1.40%	1.45%	1.74%	2.39%	3.15%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Sep 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

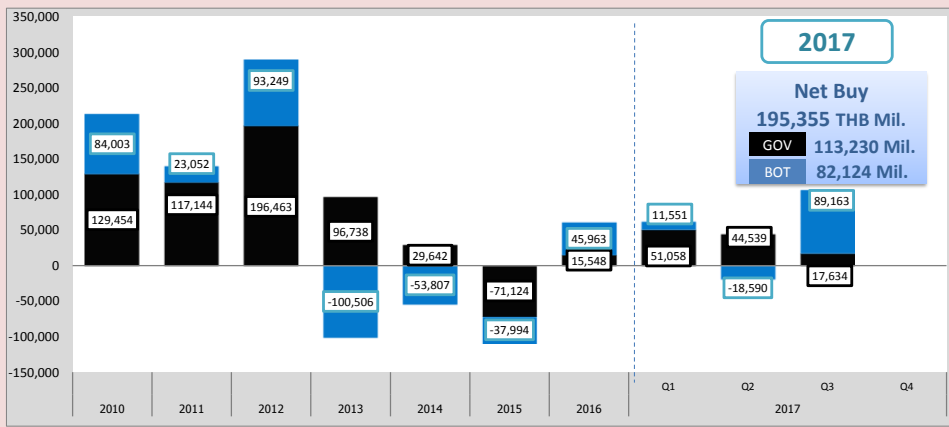
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	21.09	18.77	17.96	20.19	25.03	29.39
UK	4.59	4.65	7.54	19.60	28.90	40.24
JAPAN	7.23	7.78	11.83	30.34	44.24	53.59
THAILAND	9.46	11.55	54.21	54.21	79.14	97.81

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

## Non-Residence Holding

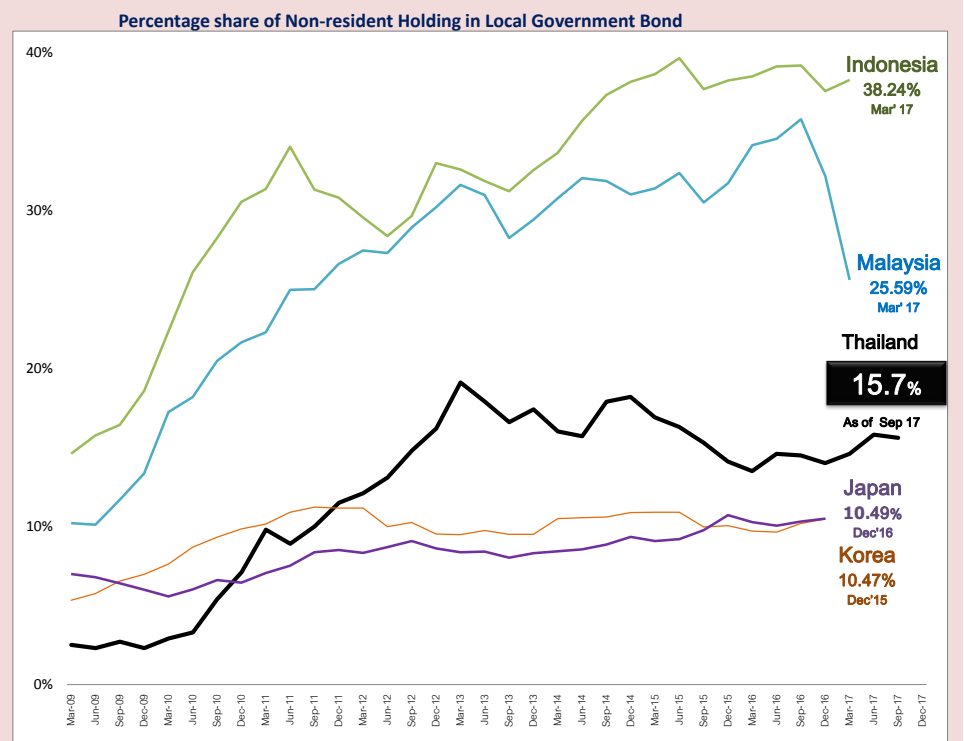
### NR Holding Weekly

Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>683,310</b>	<b>6.172%</b>
<b>BOT Bond</b>	<b>145,558</b>	<b>1.315%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>0</b>	<b>0.000%</b>
<b>Foreign Bond</b>	<b>83</b>	<b>0.001%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>913</b>	<b>0.008%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>829,864</b>	<b>7.496%</b>



Source : PDMO (As of Sep 8<sup>th</sup>, 2017)

### Peers Comparison



Source : PDMO (As of Sep 8<sup>th</sup>, 2017)  
<https://asianbondsonline.adb.org/>

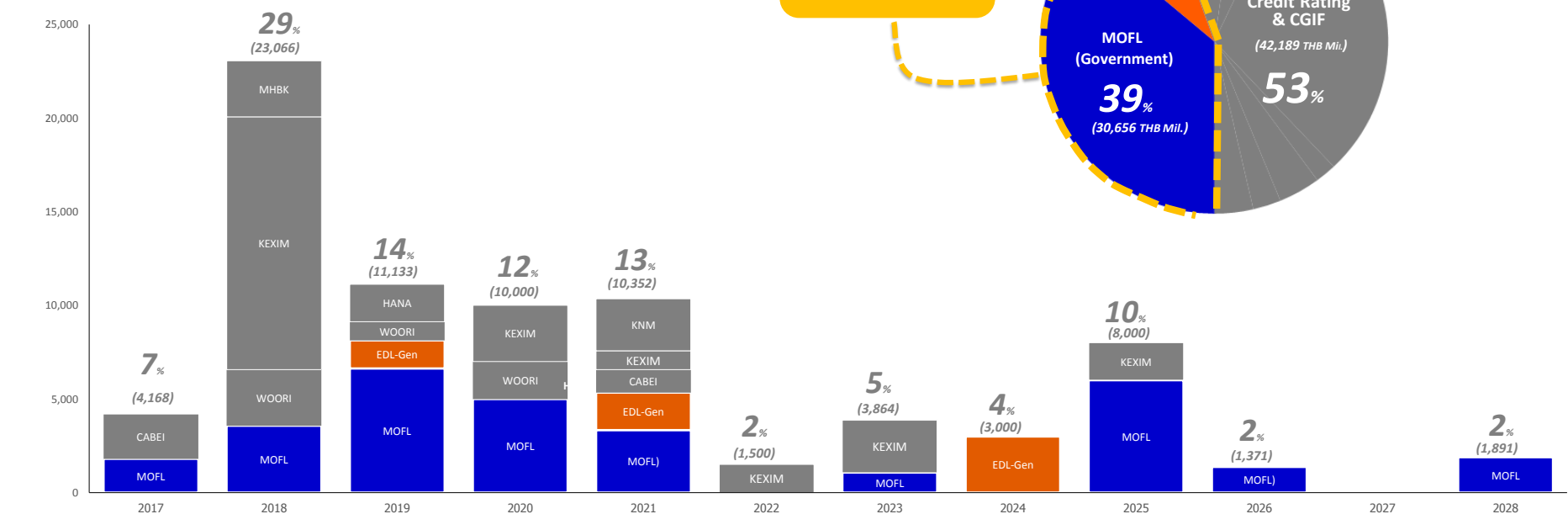
## BAHT BOND

### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**78,345 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM

THB Mil.



Source : ThaiBMA (As of Sep 11<sup>th</sup>, 2017)