



# 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 15 กันยายน 2560 ในการประชุมกำหนดนโยบายการเงิน ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติด้วยคะแนนเสียง 7-2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.25% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์และส่งผลให้เงินปอนด์แข็งขึ้นในช่วงไม่กี่เดือนข้างหน้า นอกจากนี้ BoE ยังมีมติให้คงวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรรัฐบาลตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ที่ระดับ 4.35 แสนล้านปอนด์ และคงวงเงินซื้อหุ้นในภาคเอกชนที่ระดับ 1 หมื่นล้านปอนด์ ส่งผลต่อค่าเงินปอนด์แข็งค่า 0.83% สู่ระดับ 1.3319 ดอลลาร์ และติดตัวขึ้น 0.76% สู่ระดับ 0.8925 เทียบยูโร
- วันที่ 18 กันยายน 2560 กระทรวงการต่างประเทศญี่ปุ่นเปิดเผยว่า รัฐมนตรีต่างประเทศญี่ปุ่น สหรัฐ และอินเดีย จะประชุมร่วมกันที่กรุงนิวยอร์ก โดยคาดว่ารัฐมนตรีทั้ง 3 ประเทศจะเห็นพ้องต้องกันในการใช้มาตรการกดดันขึ้นสูงสุดต่อเกาหลีเหนือ โดยมีเป้าหมายที่จะยับยั้งความทะเยอทะยานของเกาหลีเหนือในการพัฒนาโครงการนิวเคลียร์ ทั้งนี้ นายทาโร โคโนะ รัฐมนตรีต่างประเทศญี่ปุ่น นายเร็กซ์ ทิลเลอร์สัน รัฐมนตรีต่างประเทศสหรัฐ และนางศุขมา สวราช รัฐมนตรีต่างประเทศอินเดีย วางแผนที่จะผลักดันการบังคับใช้มาตรการคว่ำบาตรของสหประชาชาติ (UN) ต่อเกาหลีเหนือ เพื่อสกัดความพยายามในการกระทำความช่วยเหลือจากที่เกาหลีเหนือได้ทำการทดสอบนิวเคลียร์และยิงขีปนาวุธหลายครั้ง ซึ่งสร้างความตึงเครียดในคาบสมุทรเกาหลี

## September 18, 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	33.2396	-0.5%
GBP	44.7334	3.4%
EUR	39.7489	-0.6%
JPY	30.3429	-1.6%
CNY	5.1049	0.8%

Source : BOT As of Sep 15<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>196.91</b>		

Source : BOT As of Aug 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,675.94	16.84
NIKKEI	19,909.50	102.06
DJIA	22,268.34	110.16
S&P500	2,500.23	1.86
DAX	12,518.81	-8.78
HSI	28,138.89	361.69
FTSE100	7,242.12	-139.90

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	55.66	2.01
WTI	50.62	2.93

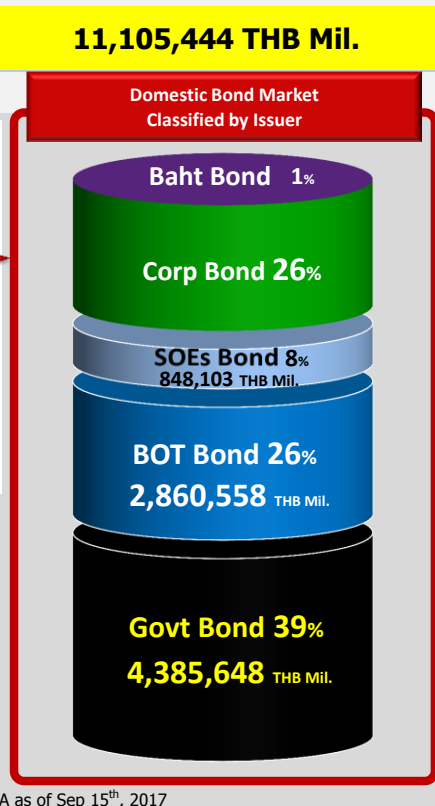
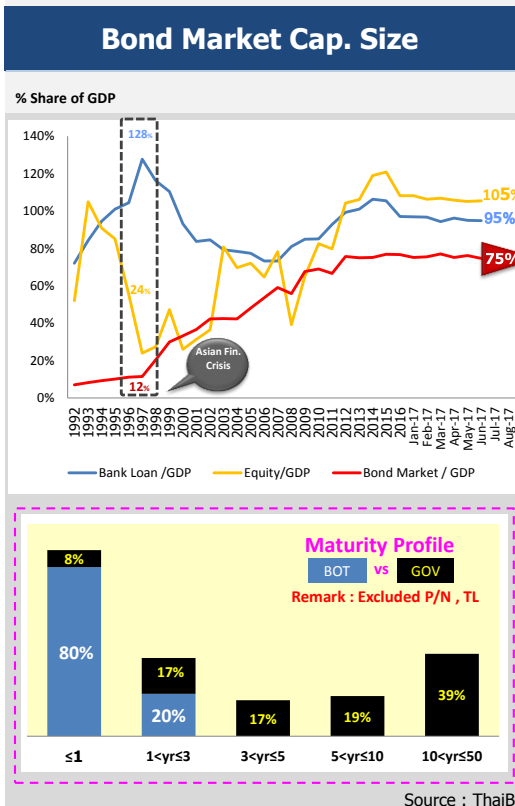
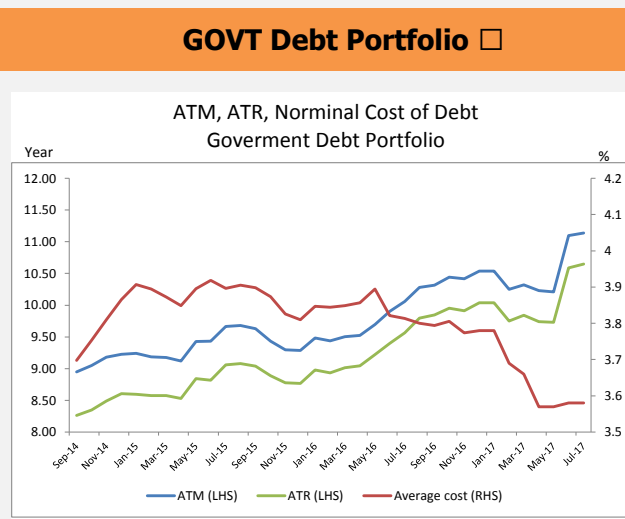
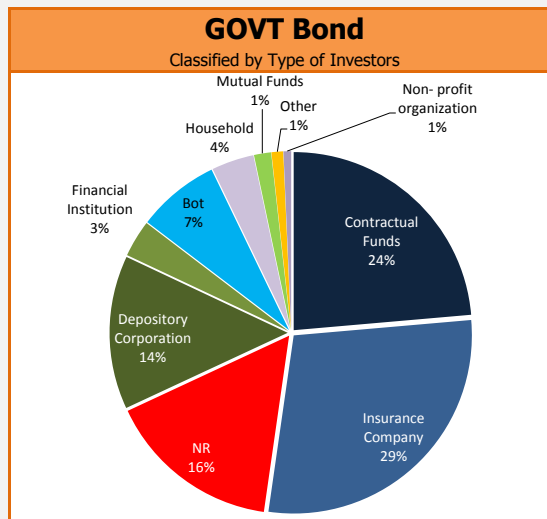
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,319.77	-22.07
SILVER	17.613	-0.312

Source : Bloomberg As of Sep 18<sup>th</sup>, 2017

## PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = <b>41.83%</b>			
6,224,988.75 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)	
<b>GOVT</b>	<b>63%</b>	<b>11,819.71</b>	
- Domestic	61%	11,931.06	
- Foreign	1%	-111.35	
<b>FIDF</b>	<b>15%</b>	<b>-103.35</b>	
Debt Prefunding	0%	-120,450.00	
<b>SOE</b>	<b>16%</b>	<b>-4,049.63</b>	
- G	7%	#REF!	
- NG	9%	-1,298.55	
<b>SFIs</b>	<b>7%</b>	<b>-8,005.54</b>	
<b>Others</b>	<b>0%</b>	<b>-2,046.82</b>	
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>-122,835.63</b>	

Source : PDMO as of Jul 2017



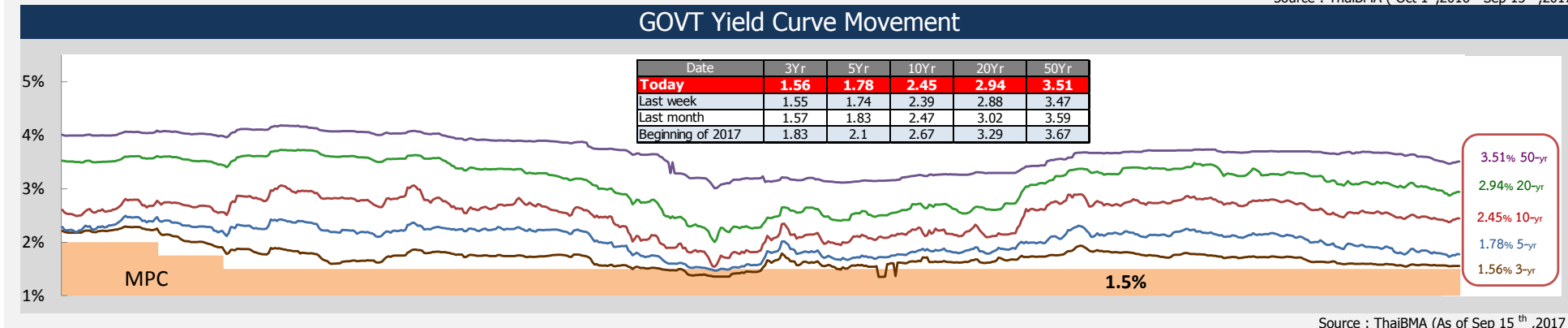
GOVT Bond Auction Schedule Q4/FY2017												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
5-Jul-17	50	LB666A	14,000	14,000	13,915	85	1.14	-	3.71	2.36	-0.39	4.61
12-Jul-17	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	25,000	25,000	-	2.40	-	1.74	1.73	1.75	1.76

G : Greenshoe option  
O : Overallotment

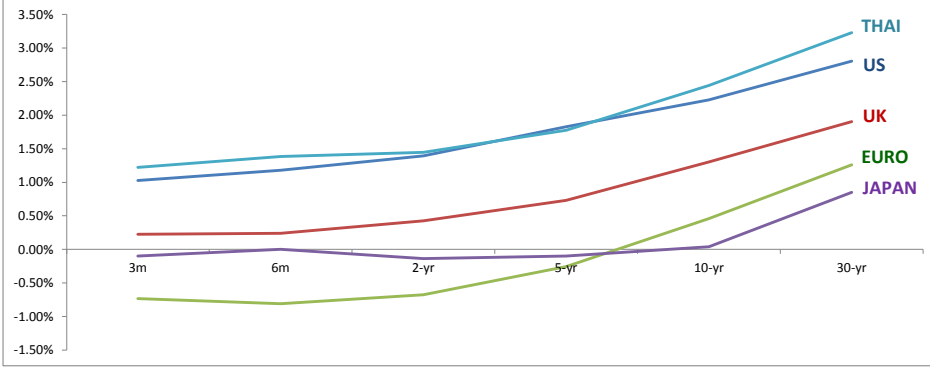
Source : ThaiBMA

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 15<sup>th</sup>, 2017)



### Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
<b>US</b>	1.03%	1.18%	1.39%	1.83%	2.23%	2.81%
<b>UK</b>	0.23%	0.24%	0.43%	0.73%	1.30%	1.90%
<b>EURO</b>	-0.74%	-0.81%	-0.68%	-0.26%	0.46%	1.26%
<b>JAPAN</b>	-0.10%	0.00%	-0.14%	-0.10%	0.04%	0.85%
<b>THAILAND</b>	1.22%	1.38%	1.45%	1.78%	2.45%	3.23%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Sep 15<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

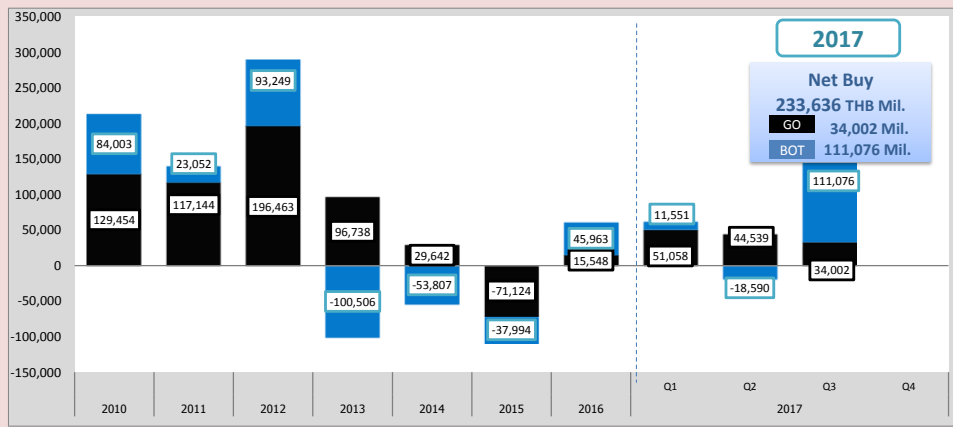
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	19.52	17.51	17.05	20.75	25.75	30.23
UK	5.28	5.33	8.28	21.12	30.41	41.75
JAPAN	7.22	7.76	11.83	30.25	44.25	53.61
THAILAND	9.45	10.53	18.29	49.96	73.47	92.21

Source : Reuters (As of Sep 15<sup>th</sup>, 2017)

### Non-Residence Holding

#### NR Holding Weekly

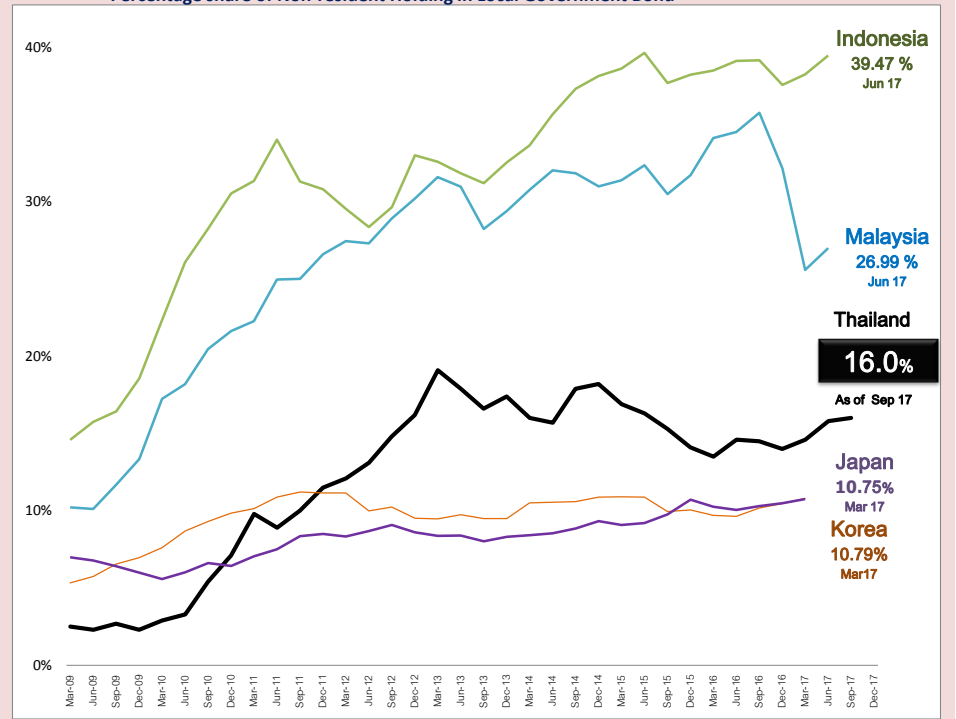
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>699,678</b>	<b>6.300%</b>
<b>BOT Bond</b>	<b>167,471</b>	<b>1.508%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>0</b>	<b>0.000%</b>
<b>Foreign Bond</b>	<b>89</b>	<b>0.001%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>1,389</b>	<b>0.013%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>868,626</b>	<b>7.822%</b>



Source : PDMO (As of Sep 15<sup>th</sup>, 2017)

#### Peers Comparison

##### Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



Source : PDMO (As of Sep 15<sup>th</sup>, 2017)  
<https://asianbondsonline.adb.org/>

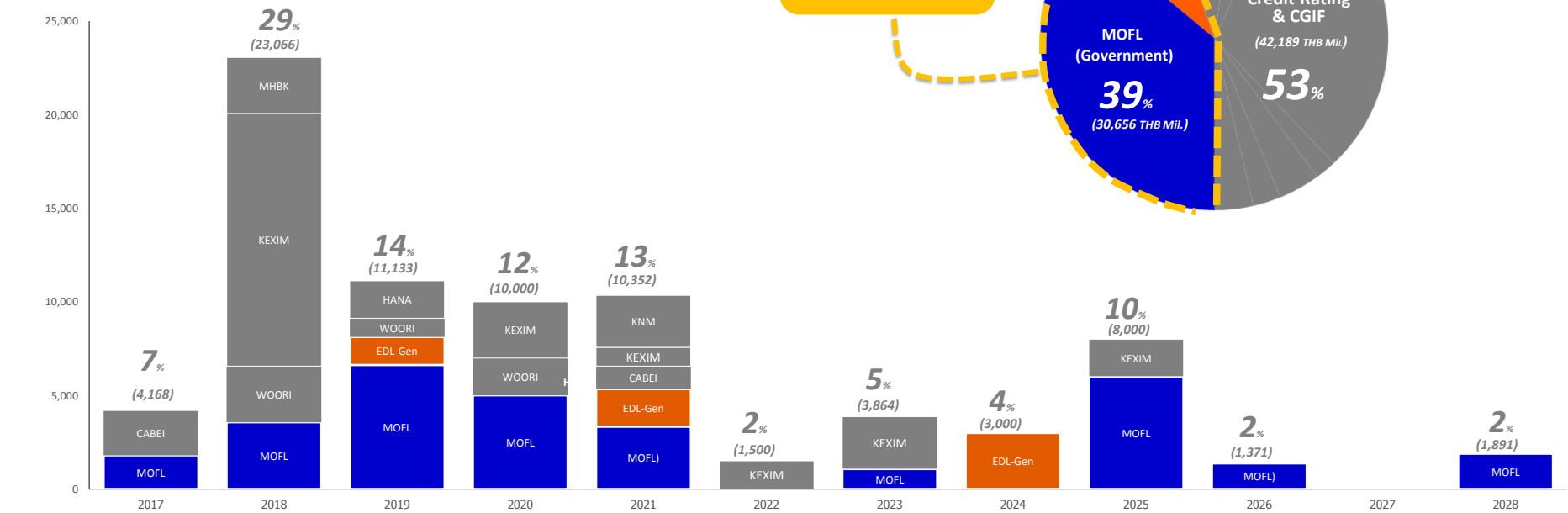
### BAHT BOND

#### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**78,345 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM

THB Mil.



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