



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 4 ตุลาคม 2560 นางเจนีต เยลเลน ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ได้กล่าวสุนทรพจน์ในการประชุมหัวข้อ "Community Banking in the 21st Century Research and Policy Conference" ที่เมืองเซนต์หลุยส์ รัฐมิสซูรี โดยระบุว่า ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา การดำเนินงานของเฟดมีเป้าหมายที่จะสร้างความเชื่อมั่นว่า ภาวะเปราะบางที่เฟดนำมาใช้ในภาคธนาคารมีความเหมาะสมกับขนาด ความซับซ้อน และบทบาทของธนาคารพาณิชย์ที่เฟดกำกับดูแลอยู่ และเชื่อว่าภาวะเปราะบางเหล่านี้ไม่ได้ทำให้ภาคธนาคารแบกรับภาระมากเกินไป และยังกล่าวด้วยว่า เฟดได้ทำการพิจารณาแนวทางของเฟดอยู่ตลอดเวลาว่า แนวทางที่เฟดตัดสินใจนำมาใช้นั้น มีผลกระทบต่อธนาคารพาณิชย์และลูกค้าของธนาคารในการกล่าวสุนทรพจน์ครั้งนี้ นางเยลเลนไม่ได้กล่าวถึงแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของเฟด และไม่ได้ออกความคิดเห็นเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐ
- วันที่ 4 ตุลาคม 2560 คณะที่ปรึกษาของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แห่งสหรัฐ ได้ยื่นรายชื่อบุคคลที่ได้รับพิจารณาจากคณะที่ปรึกษาให้ดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ต่อจากนางเจนีต เยลเลน ประธานเฟดคนปัจจุบัน ซึ่งจะหมดวาระการดำรงตำแหน่งในเดือนกุมภาพันธ์ 2561 โดยการเสนอรายชื่อบุคคลในครั้งนี้ถือเป็นขั้นตอนสุดท้าย และนับเป็นการสิ้นสุดการพิจารณาหาตัวผู้ที่จะมาดำรงตำแหน่งประธานเฟดคนใหม่ รายงานระบุว่า นางเยลเลน ยังคงอยู่ในรายชื่อบุคคลที่ได้รับการพิจารณา แม้ในช่วงเวลาที่ผ่านมา ทรัมป์ได้แสดงท่าทีว่าจะไม่แต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งเป็นสมัยที่ 2 นอกจากนี้ ทรัมป์กำลังพิจารณานายเกรี โคนัน หัวหน้าที่ปรึกษาเศรษฐกิจของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์, นายเควิน วอร์ช อดีตผู้ว่าการเฟด และนายเจโรโม พาวเวลล์ หนึ่งในคณะผู้ว่าการเฟดชุดปัจจุบัน ให้ดำรงตำแหน่งประธานเฟดคนต่อไป

October 9, 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	33.5633	0.5%
GBP	44.1493	2.0%
EUR	39.5485	-1.1%
JPY	30.0202	-2.6%
CNY	5.0873	0.5%

Source : BOT As of Oct 9th, 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	
Current Rate	1.50%
Next Meeting:	8-Nov-2017

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

Source : NESDB

GDP Forecast	
Year	YoY(%)
2017	3.5
2018	3.5 - 4.0
2019	3.6

Last Update : Aug 2017

INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
Value	196.91	

Source : BOT As of Aug 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,692.22	19.06
NIKKEI	20,690.71	334.43
DJIA	22,761.07	355.98
S&P500	2,544.73	25.37
DAX	12,976.40	147.54
HSI	28,326.59	772.29
FTSE100	7,507.89	135.13

OIL (USD/Barrel)		
Name	Index	Change(Wk)
BRENT	55.79	-1.75
WTI	49.58	-2.09

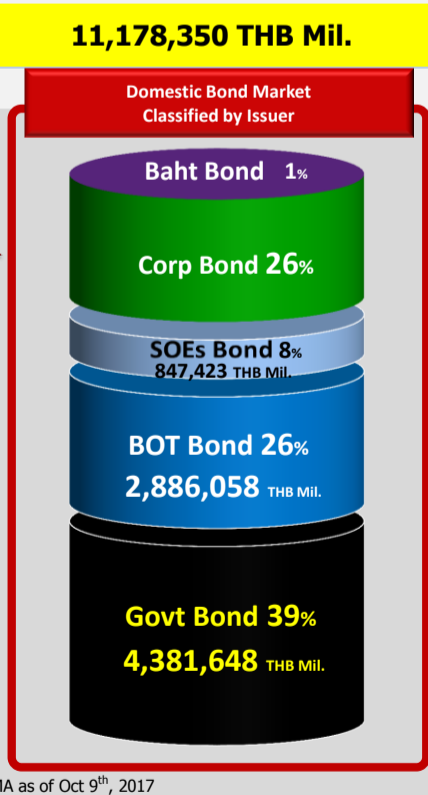
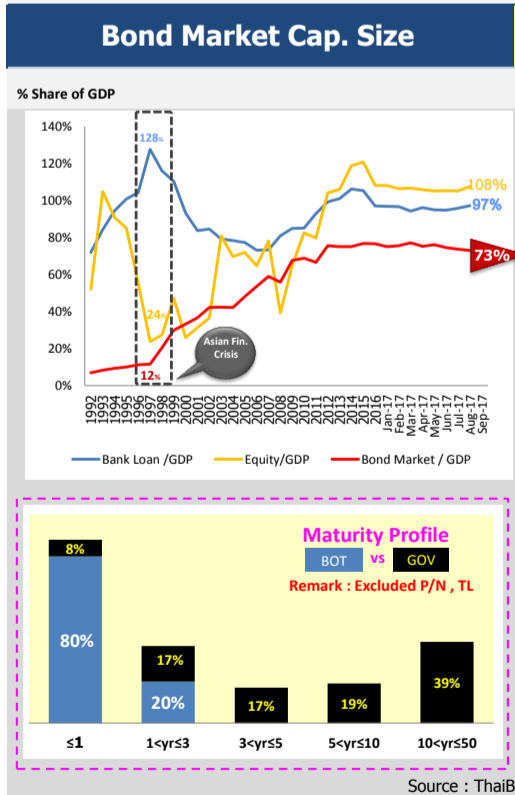
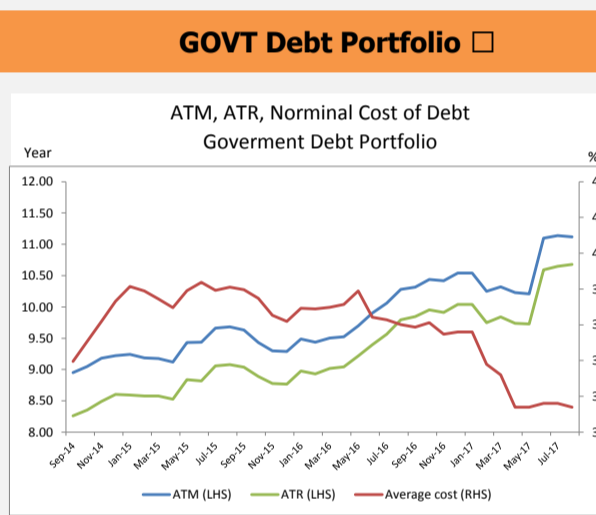
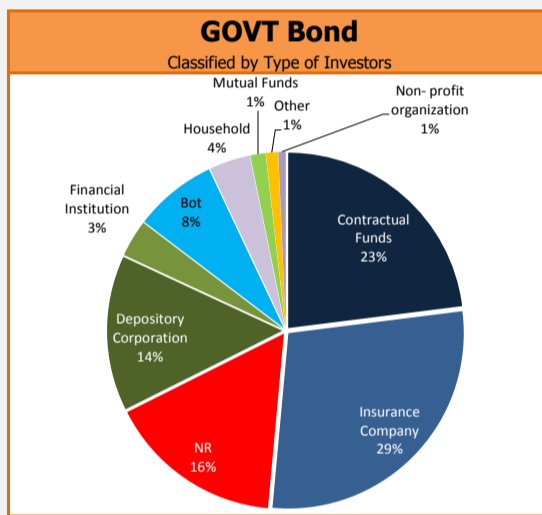
PRECIOUS METALS (USD)		
Name	Index	Change(Wk)
GOLD	1,285.00	0.20
SILVER	16.971	0.295

Source : Bloomberg As of Oct 9th, 2017

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 41.92%			
6,254,472.04 THB Mil.			
Ousting Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)	
GOVT	63%	50,326.93	
- Domestic	61%	50,267.06	
- Foreign	1%	59.87	
FIDF	14%	-1,291.81	
Debt Prefunding	0%	-120,450.00	
SOE	16%	-5,111.19	
- G	7%	-1,540.12	
- NG	9%	-3,571.07	
SFIs	7%	-13,908.16	
Others	0%	-2,918.11	
Total	100%	-93,352.34	

Source : PDMO as of Aug 2017



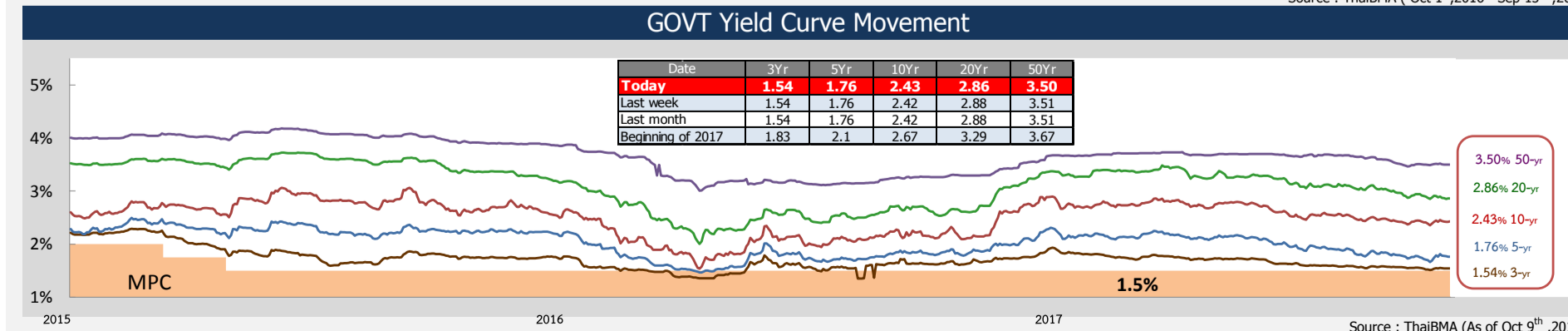
GOVT Bond Auction Schedule Q4/FY2017 - Q1/FY2018												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
5-Jul-17	50	LB666A	14,000	14,000	13,915	85	1.14	-	3.71	2.36	-0.39	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
11-Oct-17	10	LB26DA	14,000									
18-Oct-17	30	LB466A	12,000									
25-Oct-17	15	LB316A	12,000									

G : Greenshoe option
O : Overallotment

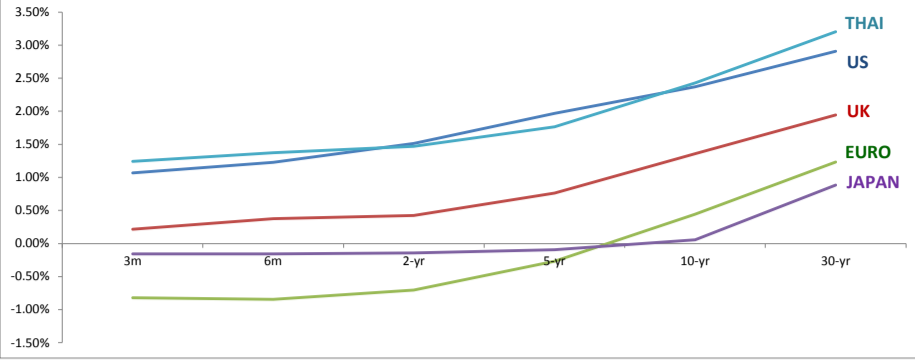
Source : ThaiBMA

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	4.82	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 1st, 2016 - Sep 15th, 2017)



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	1.07%	1.23%	1.51%	1.97%	2.37%	2.91%
UK	0.22%	0.38%	0.43%	0.76%	1.36%	1.95%
EURO	-0.82%	-0.85%	-0.70%	-0.27%	0.44%	1.23%
JAPAN	-0.16%	-0.16%	-0.14%	-0.09%	0.06%	0.88%
THAILAND	1.24%	1.37%	1.47%	1.76%	2.43%	3.20%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Oct 9th, 2017)

SWAP

Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	-0.24	1.77	2.03	2.07	2.33
EU	%	-0.24	-0.16	0.26	0.54	2.33
JAPAN	%	0.02	0.05	0.12	0.18	0.27
THAILAND	%	1.25	1.42	1.86	2.07	2.28

Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.260/1.200	1.425/1.365	1.815/1.745	1.985/1.885	2.165/2.075
EUR/CBS	Mid	-0.32	-0.32	-0.34	-0.35	-0.35
JPY/CBS	Mid	-0.47	-0.54	-0.61	-0.62	-0.60

Credit Default Swap

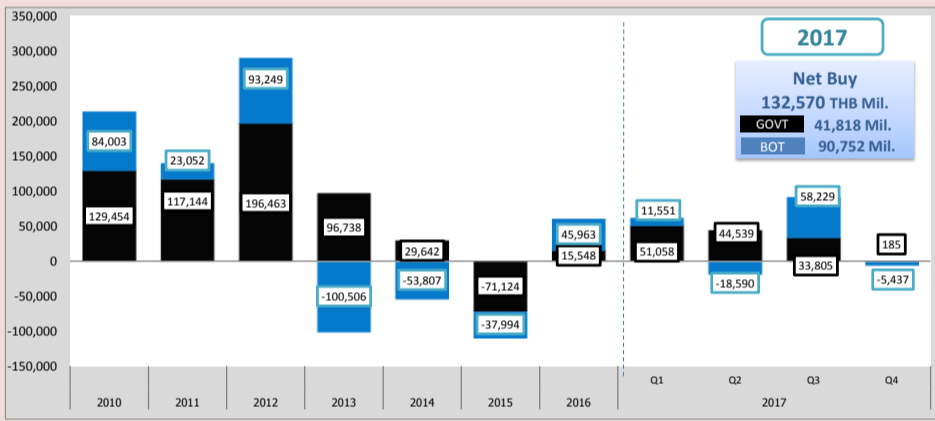
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	13.00	13.01	14.52	20.02	30.99	42.33
UK	6.62	7.17	9.58	21.94	30.99	42.33
JAPAN	12.22	12.76	16.62	34.99	49.06	58.49
THAILAND	12.01	13.08	20.62	50.27	71.77	90.50

Source : Reuters (As of Oct 9th, 2017)

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

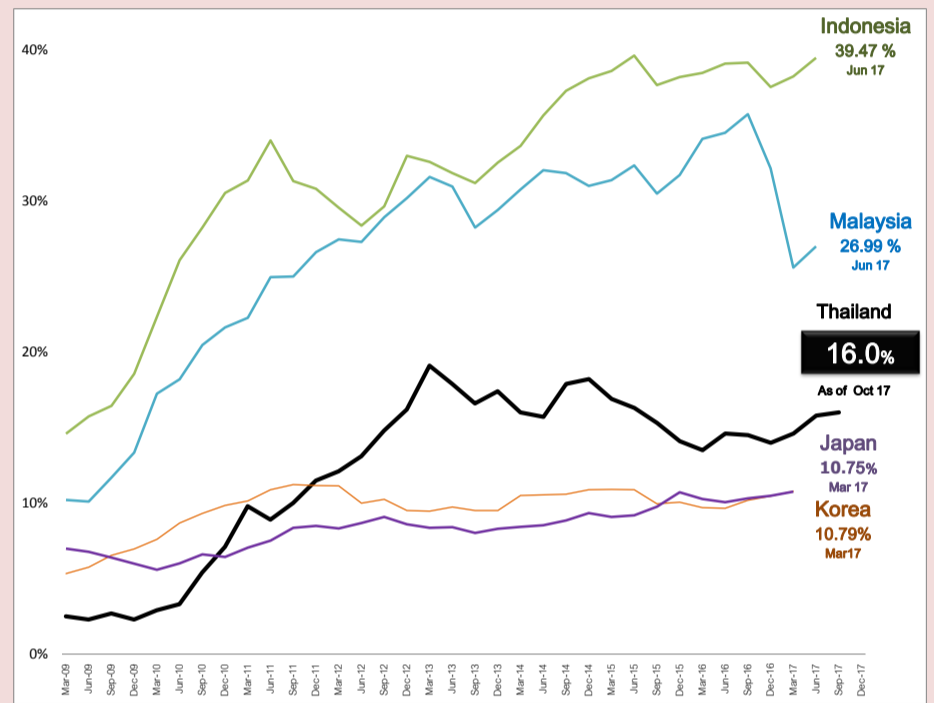
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	699,666	6.259%
BOT Bond	109,186	0.977%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	81	0.001%
Corp Bond	1,053	0.009%
TOTAL	809,986	7.246%



Source : PDMO (As of Oct 6th, 2017)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



Source : PDMO (As of Oct 6th, 2017)
<https://asianbondsonline.adb.org/>

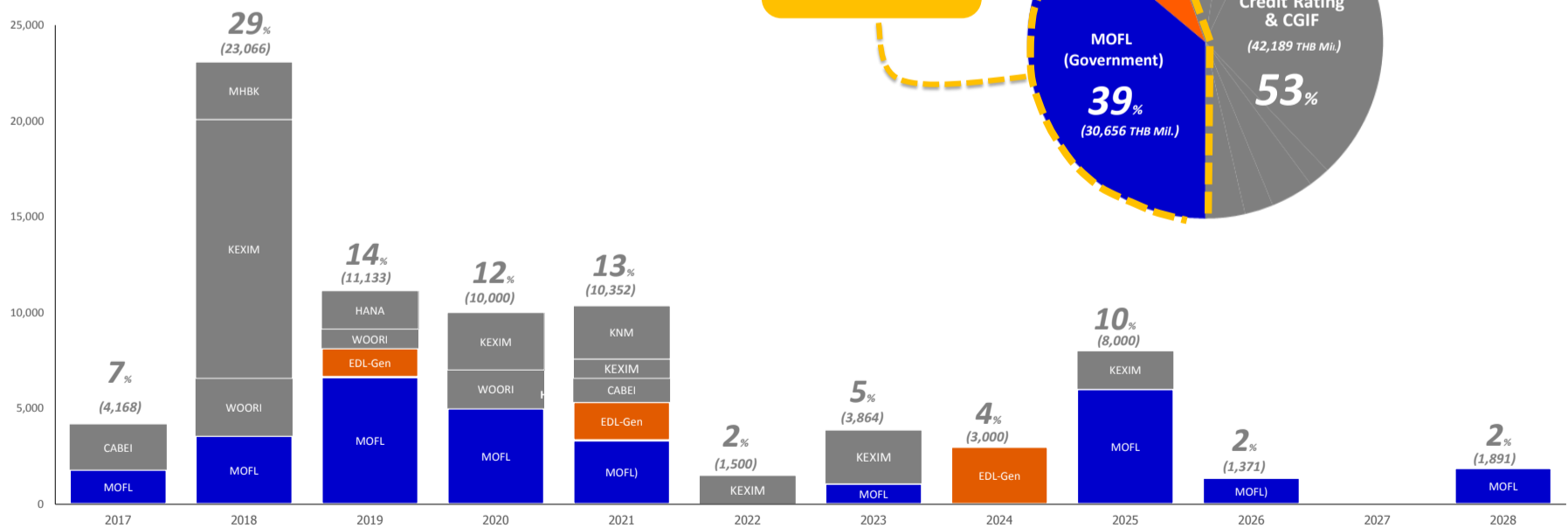
BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

78,345 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM

THB Mil.



Source : ThaiBMA (As of Oct 4th, 2017)