



THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

Public Debt Management Office, Ministry of Finance, Kingdom of Thailand
Contact : Bond Market Development Bureau (02-271-7999)

HighLights

- ทิศทางเศรษฐกิจของ US เริ่มมีทิศทางที่ดีขึ้น ทั้งอัตราว่างงานลดลง อัตราเงินเฟ้อเริ่มขยับขึ้น ตัวเลขส่งออกและราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นเป็นปัจจัยที่ทำให้นักลงทุนคาดว่า FED อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในเร็ววัน ทำให้นักลงทุนมองหาตราสารหนี้อายุสั้น ได้แก่ พันธบัตร BOT และขายพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุยาวกว่า
- อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของพันธบัตรรัฐบาลอายุระหว่าง 10 - 20 ปี ลดลงอย่างต่อเนื่องประมาณ 15 - 25 bps. เนื่องจากความต้องการในพันธบัตรอายุดังกล่าวสูงขึ้น เนื่องจากการปรับพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องกับปริมาณพันธบัตรในปัจจุบัน

March 10, 2016

MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.59	0.07
Nominal Inflation	-0.53	-0.26
Forecast	0.10 - 1.00	

Source : MOC As of Jan 2016

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	35.6822	-1.3%
GBP	50.3935	-5.3%
EUR	38.9549	-0.8%
JPY	31.5204	4.7%
CNY	5.4925	-0.8%

Source : BOT As of 10-Mar-2016

Policy Rate	
American Interest Rate (Fed)	0.50%
British Interest Rate (BoE)	0.50%
European Interest Rate (ECB)	0.05%
Japanese Interest Rate (BoJ)	-0.10%

Thai Policy Interest Rate	
1.50%	
Next Meeting:	3-Mar-2016

GDP Growth	
	YoY(%)
2013	2.90
2014	0.70
2015	2.80

Source : NESDB

GDP Forecast	
	2016
BOT	3.50
NESDB	2.8-3.8
FPO	3.70

Last Update : 5-Feb-2016

INT'L RESERVE THAI (b.USD)	165.60
----------------------------	--------

EQUITIES	
SET	1,379.33
NASDAQ	4,707.42
S&P500	1,993.40
FTSE100	6,130.46

OIL (USD/Barrel)	
BRENT	37.07
WTI	34.57

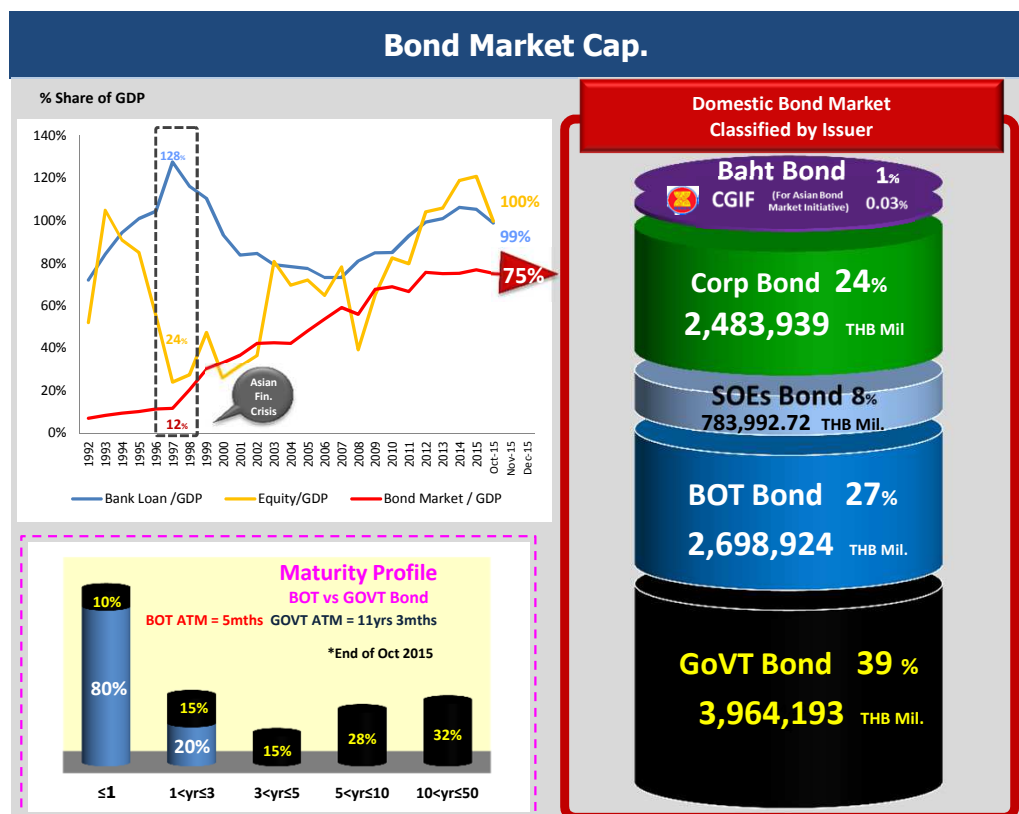
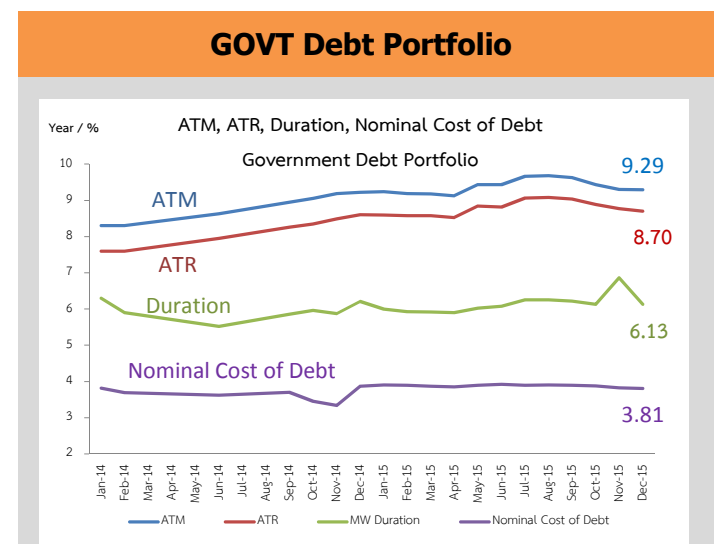
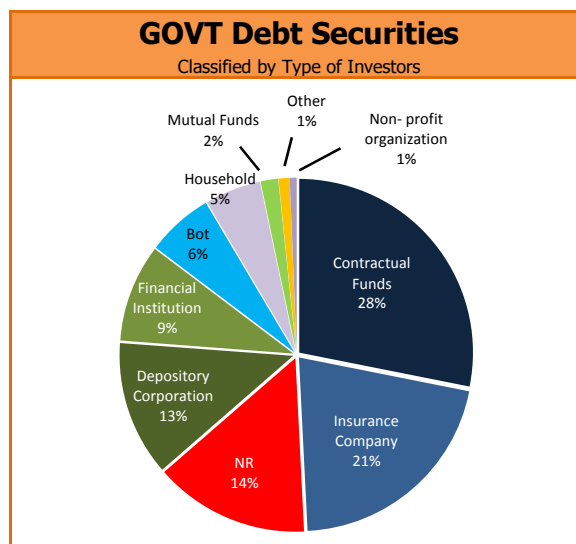
PRECIOUS METALS (USD)	
GOLD	1,259.20
SILVER	15.21

Source : Bloomberg 10-Mar-2016

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 44.36% %			
6,005,124.74 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Dec-14 (THB Mil.)	
GOVT	57%	34,365.41	
- Domestic	56%	36,525.27	
- Foreign	2%	-2,159.86	
FIDF	17%	-3,000.00	
SOE	17%	323.44	
- G	7%	-50.99	
- NG	10%	374.43	
SFIs	8%	-2,203.27	
Others	1%	-127.19	
Total	100%	29,358.39	

Source : PDMO as of Dec-15



GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2016

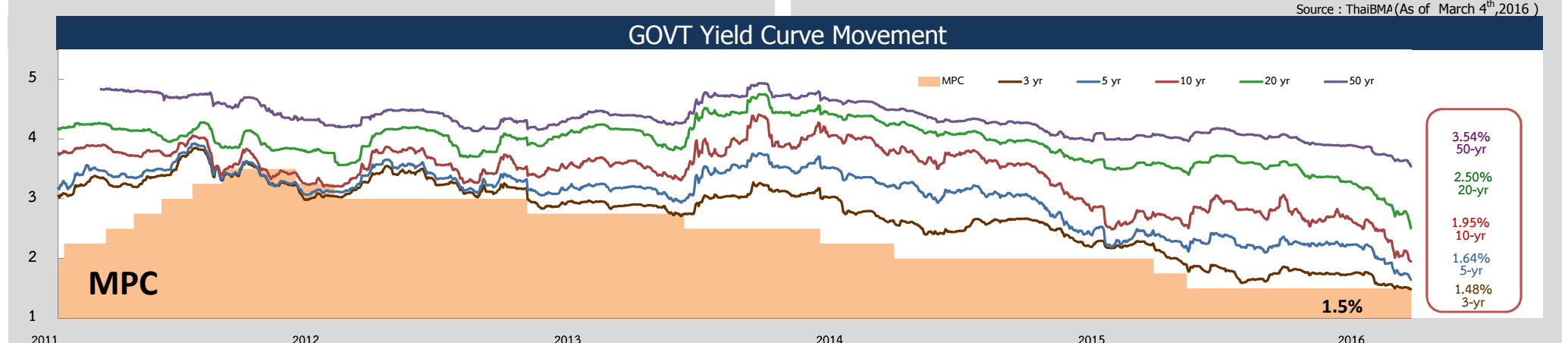
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	greenshoe	NCB (THB Mil.)	BCR	AAY (%)	Spread over T-1		
										Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
6-Jan-16	10	LB25DA	14,000	14,000	14,000	-	-	1.42	2.6207	-2.56	-6.6	-1.8
13-Jan-16	50	LB666A	10,000	10,000	8,325	-	1,675	3.59	3.7590	-11.18	-14.1	-10.4
20-Jan-16	20	LB366A	10,700	10,700	10,700	-	-	1.51	2.9867	-7.8	-11.5	-4.5
27-Jan-16	15	LB296A	10,000	10,000	10,000	-	-	1.43	2.6938	+4.38	+2	+7
10-Feb-16	5	LB206A	24,000	23,779	18,900	3,779	1,100	5.10	1.6393	-2.36	-2.8	-1.9
17-Feb-16	30	LB446A	10,000	10,000	9,500	-	500	2.62	3.1589	-18.80	-21.2	-16.7
2-Mar-16	10	LB25DA	13,000	13,000	13,000	-	-	2.87	2.0340	-2.74	-2.7	-2.7
9-Mar-16	50	LB666A	10,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16-Mar-16	15	LB296A	10,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30-Mar-16	10	LB366A	10,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : ThaiBMA

Top 5 Most Active GOVT Bond

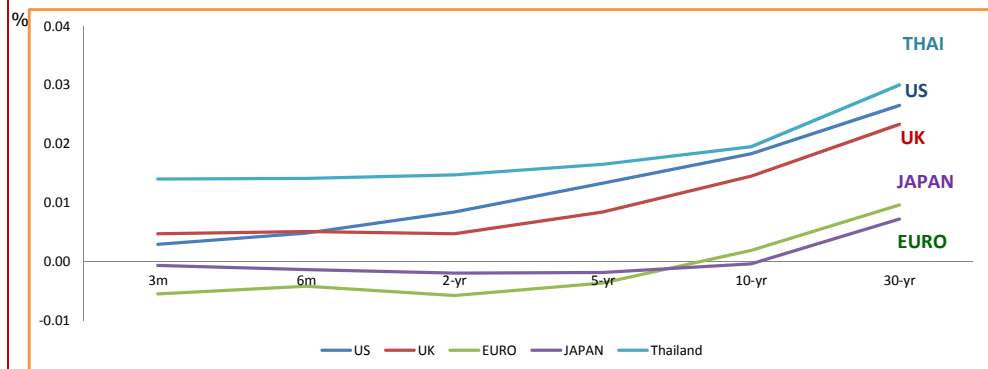
No.	Symbol	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (ทวี)
1	LB196A	301,994	309,747	26%	1.03
2	LB206A	132,682	298,088	25%	2.25
3	LB21DA	306,104	296,069	25%	0.97
4	LB25DA	161,854	153,348	13%	0.95
5	LB176A	218,683	140,813	12%	0.64

Source : ThaiBMA (From Oct 1st, 2015 to March 4th, 2016)



BOND

Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.29%	0.48%	0.84%	1.33%	1.83%	2.65%
UK	0.47%	0.51%	0.47%	0.84%	1.45%	2.33%
EURO	-0.55%	-0.42%	-0.58%	-0.37%	0.19%	0.96%
JAPAN	-0.07%	-0.14%	-0.20%	-0.19%	-0.04%	0.72%
THAILAND	1.40%	1.41%	1.47%	1.65%	1.95%	3.00%

Source : ThaiBMA , Bloomberg (As of March 4th, 2016)

SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	0.72	0.77	1.09	1.31	1.56
EU	%	-0.14	-0.16	0.03	0.24	0.56
JAPAN	%	-0.07	-0.14	-0.11	-0.02	0.13
THAILAND	%	1.66	1.68	1.99	2.18	2.39

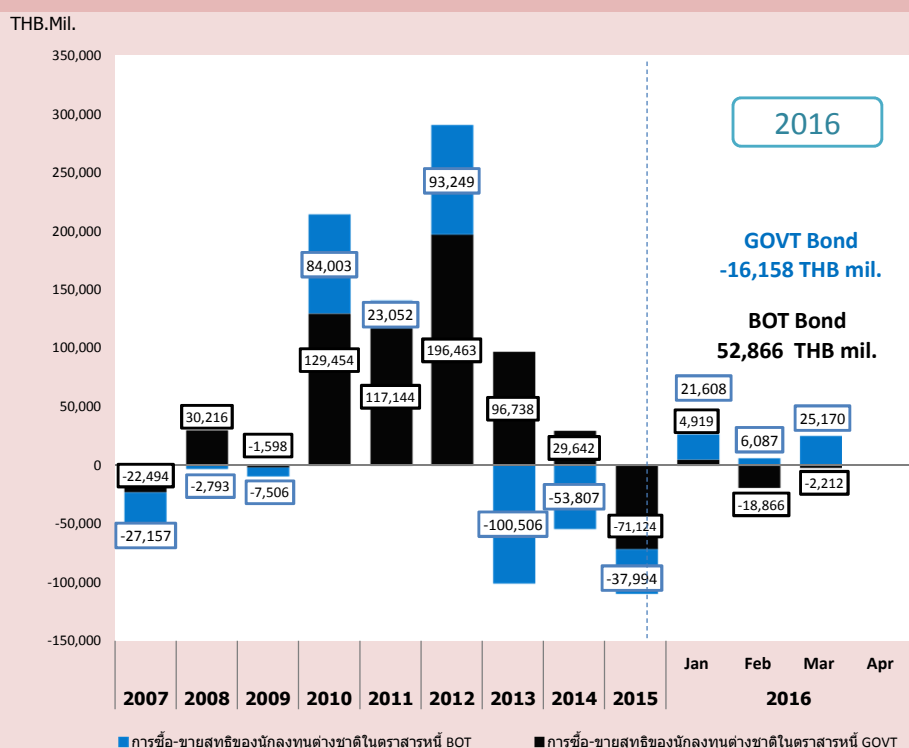
Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.650/1.590	1.570/1.420	1.380/1.250	1.390/1.210	1.480/1.210
EUR/CBS	Mid	-0.33	-0.39	-0.47	-0.48	-0.47
JPY/CBS	Mid	-0.64	-0.76	-0.98	-1.00	-0.93

Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		21.08	21.67	22.48	23.35	30.04	40.61
UK		15.28	17.28	23.78	39.77	54.81	71.00
JAPAN		9.30	14.29	22.00	48.65	70.27	91.35
THAILAND		38.06	41.55	63.62	147.67	176.44	200.53

Source : Reuters , Bloomberg (As of March 4th, 2016)

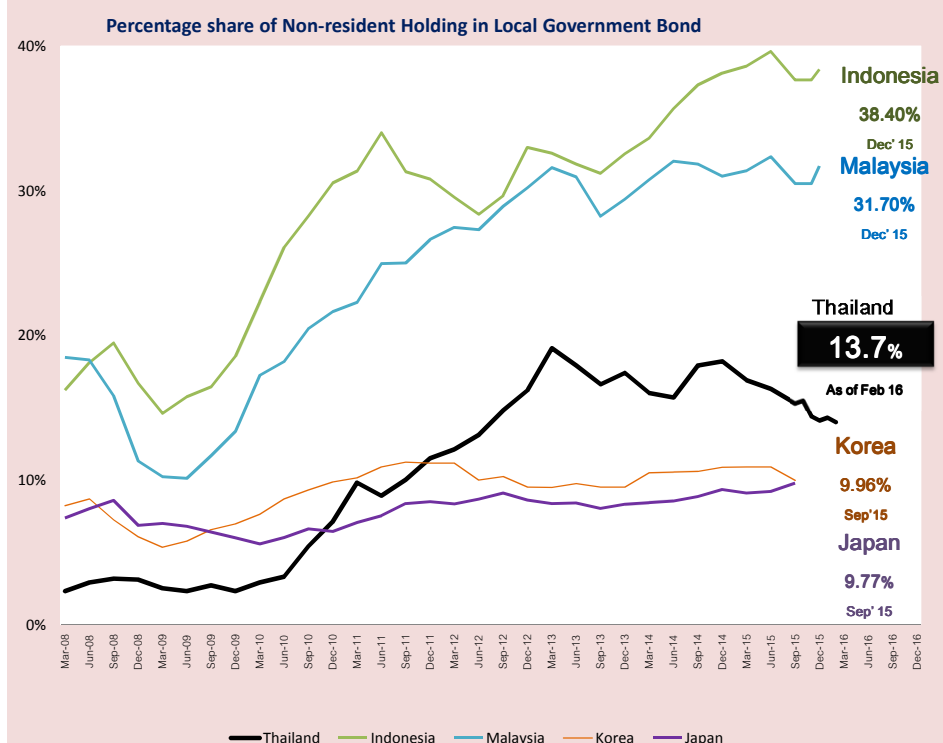
Non-Residence Trading

NR Holding Weekly



Source : PDMO (As of March 4th, 2016)

Peers Comparison



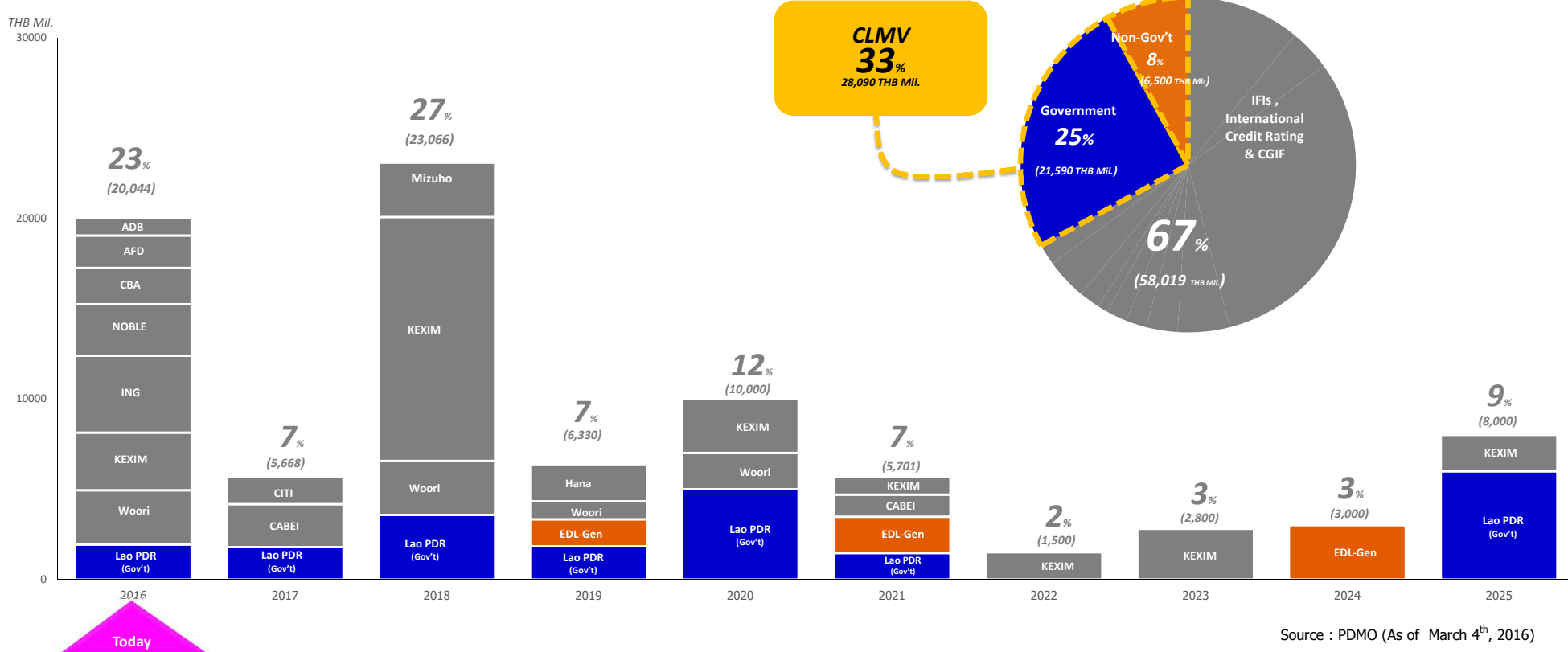
Source : PDMO (As of March 4th, 2016)

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

86,109 THB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : PDMO (As of March 4th, 2016)