



# THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

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

## HighLights

- แบงก์ชาติจัดซื้อเพิ่มเติมนับ 1 แสนล้านบาท หรือ 1.55 หมื่นล้านดอลลาร์เข้าสู่ระบบธนาคาร ผ่านทางข้อตกลงซื้อพันธบัตรโดยมีสัญญาซื้อคืน (reverse repo) อายุ 7 วัน โดยมีอัตราผลตอบแทน 2.25% เพื่อผ่อนคลายภาวะตึงตัวทางการเงิน ซึ่งได้ดำเนินการต่อเนื่องตั้งแต่วันที่
- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.50% ต่อปี โดยเห็นว่าเศรษฐกิจไทยโดยรวมยังคงมีแนวโน้มขยายตัวได้ในอัตราที่ใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ในการประชุมครั้งก่อน แต่ก็ยังมีความเสี่ยงจากปัจจัยภายในประเทศ อย่างไรก็ตาม ภาวะการเงินในปัจจุบันผ่อนคลายเพิ่มขึ้นจากอัตราผลตอบแทนที่อยู่ในระดับที่ต่ำและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ที่ลดลงจึงเห็นควรคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้

## May 10, 2559

## MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.78	0.01
Nominal Inflation	0.07	0.55
Forecast	0.00 - 1.00	

Source : MOC As of May 2016

Policy Rate	
American Interest Rate (Fed)	0.50%
British Interest Rate (BoE)	0.50%
European Interest Rate (ECB)	0.00%
Japanese Interest Rate (BoJ)	-0.10%

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

Source : NESDB

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	35.2850	-2.4%
GBP	51.0711	-4.0%
EUR	40.4126	2.9%
JPY	33.0552	9.8%
CNY	5.466	-1.3%

Source : BOT As of 10-May-2559

Thai Policy Interest Rate	
	1.50%
Next Meeting:	22-Jun-2559

GDP Forecast	
	2016
BOT	3.10
NESDB	2.8-3.8
FPO	3.30

Last Update : 25-Mar-2016

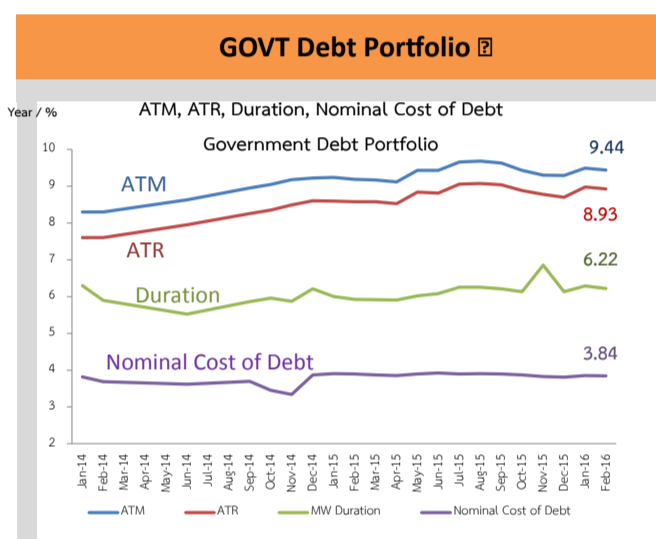
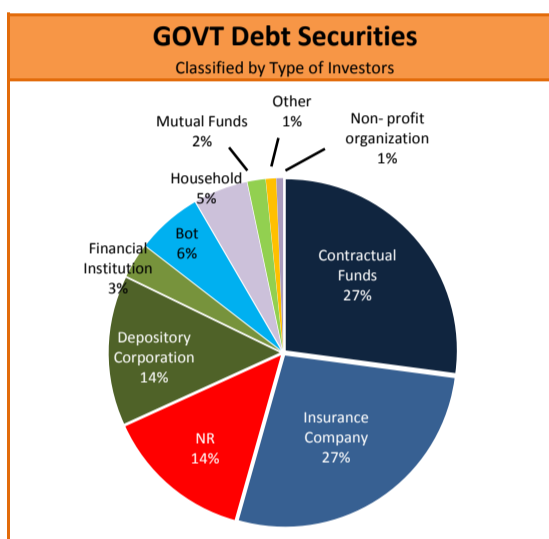
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		176.70
Source : Bloomberg As of Apr 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,394.14	-10.47
NIKKEI	16,216.03	-450.02
DJIA	17,740.63	-90.13
S&P500	2,057.14	-8.16
DAX	9,869.95	-169.02
HSI	20,156.81	-1,159.66
FTSE100	6,125.70	-116.19
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	43.63	-1.48
WTI	43.44	-0.29
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,266.60	36.60
SILVER	17.089	0.19

Source : Bloomberg As of May 10<sup>th</sup>, 2559

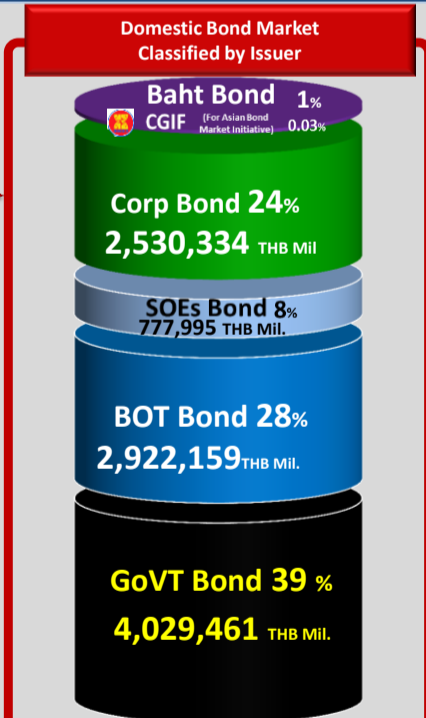
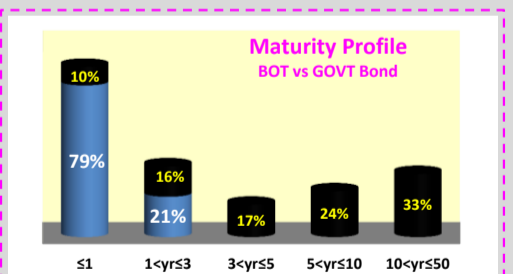
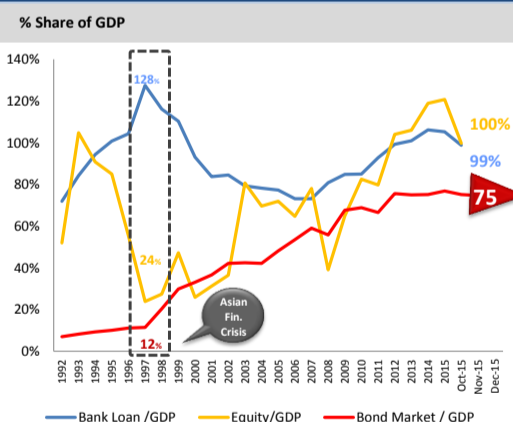
## PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 44.13% %			
6,005,787.17 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Dec-14 (THB Mil.)	
GOVT	3,423,881.65	57%	28,103.38
- Domestic	3,338,010.86	56%	26,743.00
- Foreign	85,870.79	2%	1,360.38
FIDF	991,470.11	17%	-238.29
SOE	1,044,482.35	17%	-134.68
- G	420,286.39	7%	510.67
- NG	624,195.96	10%	-645.35
SFIs	528,522.96	8%	-2,608.22
Others	17,430.10	1%	4.31
<b>Total</b>	<b>6,005,787.17</b>	<b>100%</b>	<b>25,126.50</b>

Source : PDMO as of Feb 2016



## Bond Market Cap.



## 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	-6.63	-1.83
13-Jan-16	50	LB666A	10,000	10,000	8,325	-	1,675	3.59	3.7590	-11.18	-14.08	-10.38
20-Jan-16	20	LB366A	10,700	10,700	10,700	-	-	1.51	2.9867	-7.80	-11.47	-4.47
27-Jan-16	15	LB296A	10,000	10,000	10,000	-	-	1.43	2.6938	+4.38	+2.00	7.00
10-Feb-16	5	LB206A	24,000	23,779	18,900	3,779	1,100	5.10	1.6393	-2.36	-2.79	-1.89
17-Feb-16	30	LB446A	10,000	10,000	9,500	-	500	2.62	3.1589	-18.80	-21.19	-16.69
2-Mar-16	10	LB25DA	13,000	13,000	13,000	-	-	2.87	2.0340	-2.74	-2.74	-2.74
9-Mar-16	50	LB666A	10,000	10,000	8,000	-	2,000	3.21	3.2490	-25.13	-30.73	-22.33
16-Mar-16	15	LB296A	10,000	10,000	9,600	-	400	2.53	2.0213	-3.683	-6.41	-2.81
30-Mar-16	10	LB366A	10,000	-	-	-	-	-	-	0	0.00	0.00
5-Apr-16	5	LB206A	24,000	20,000	20,000	436	-	2.79	1.3694	-0.07	-0.10	-0.30
5-Apr-16	30	LB446A	10,000	10,000	8,518	-	1,482	1.40	2.1708	-20	-25.63	-5.63
20-Apr-16	10	LB25DA	16,000	16,000	16,000	-	-	2.12	1.6891	+1.3	+0.76	+0.53
27-Apr-16	15	LB296A	10,000	10,000	10,000	-	-	1.68	2.0594	+5.1	+1.52	+6.62

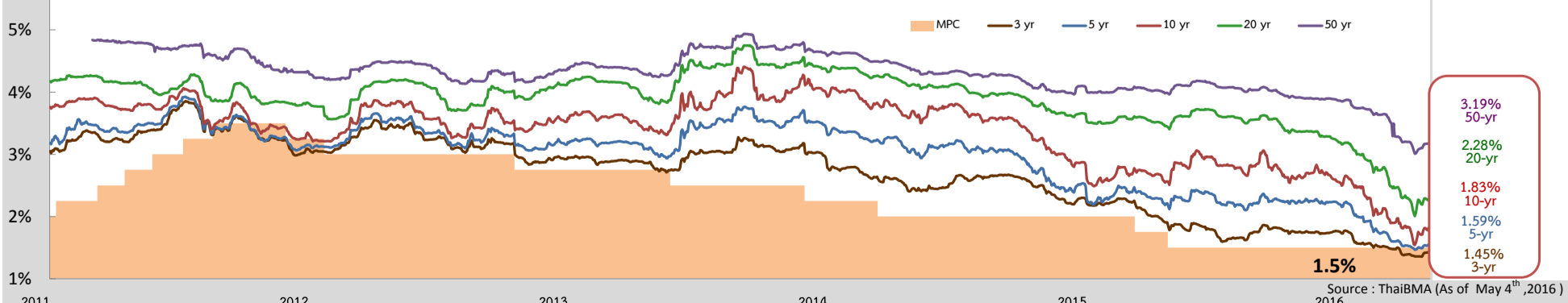
Source : ThaiBMA

## Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (วัน)
1	LB196A	301,994	417,618	16.78%	1.38
2	LB206A	153,118	414,211	16.64%	2.71
3	LB21DA	306,104	387,725	15.58%	1.27
4	LB176A	218,683	263,000	10.56%	1.20
5	LB25DA	177,854	244,226	9.81%	1.37

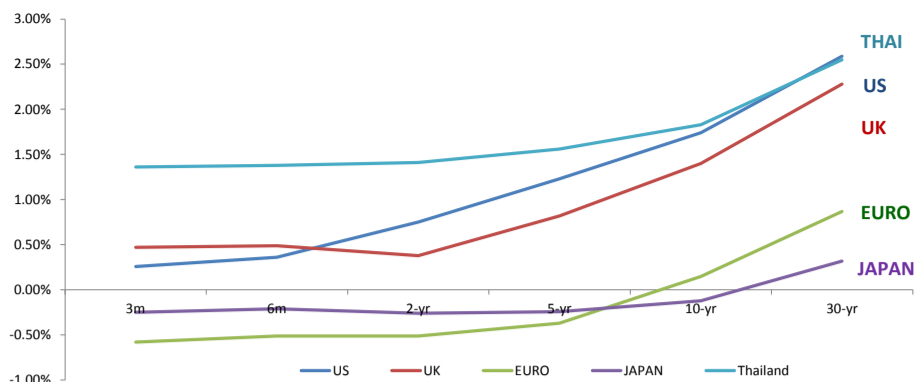
Source : ThaiBMA (As of May 4<sup>th</sup>, 2016)

## GOVT Yield Curve Movement



## BOND

### Foreign Yield



	3M	6M	2-yr	5-yr	10-yr	30-yr
US	0.26%	0.36%	0.75%	1.23%	1.74%	2.59%
UK	0.47%	0.49%	0.38%	0.82%	1.40%	2.28%
EURO	-0.58%	-0.51%	-0.51%	-0.37%	0.15%	0.87%
JAPAN	-0.25%	-0.21%	-0.26%	-0.24%	-0.12%	0.32%
THAILAND	1.36%	1.38%	1.41%	1.59%	1.83%	2.56%

Source : ThaiBMA , Bloomberg (As of May 4<sup>th</sup>, 2016)

### SWAP

Interest Rate Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS						
US	%	0.79	0.92	1.26	1.48	1.71
EU	%	-0.13	-0.13	0.09	0.31	0.67
JAPAN	%	-0.03	-0.09	-0.07	0.01	0.12
THAILAND	%	1.53	1.56	1.91	2.09	2.28

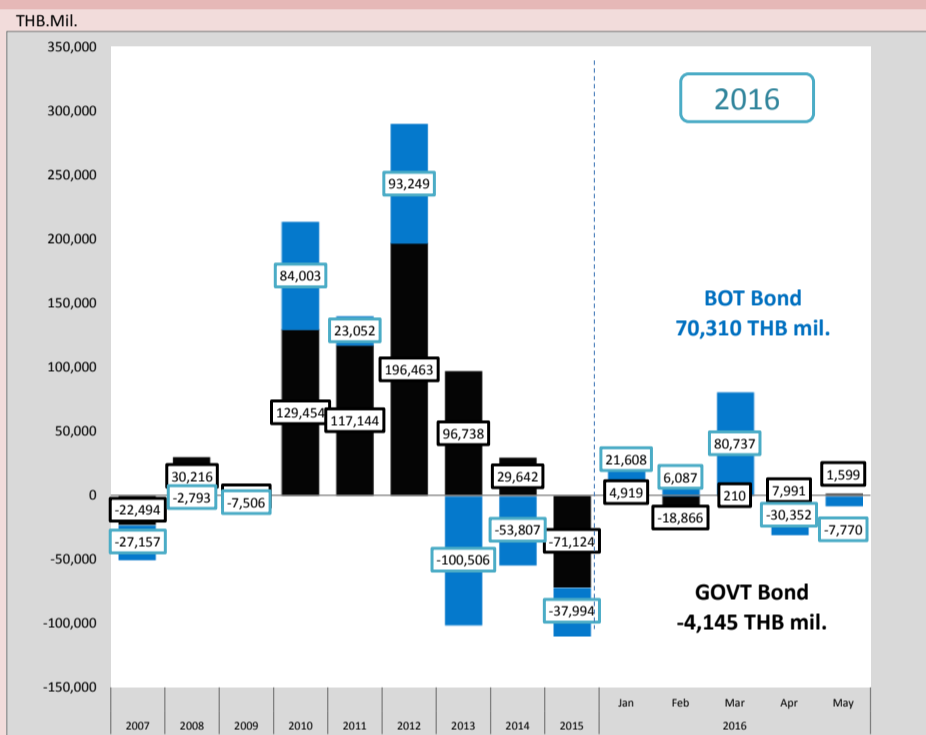
Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.515/1.455	1.495/1.415	1.485/1.335	1.555/1.345	1.475/1.325
EUR/CBS	Mid	-0.31	-0.35	-0.45	-0.47	-0.45
JPY/CBS	Mid	-0.54	-0.64	-0.84	-0.88	-0.84

Credit Default Swap		6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US		22.42	22.03	23.05	26.52	33.83	44.83
UK		11.11	11.98	18.28	37.00	54.32	72.00
JAPAN		6.84	11.20	17.18	39.65	57.55	74.21
THAILAND		23.49	24.92	46.15	131.07	167.58	188.21

Source : Reuters , Bloomberg (As of May 4<sup>th</sup>, 2016)

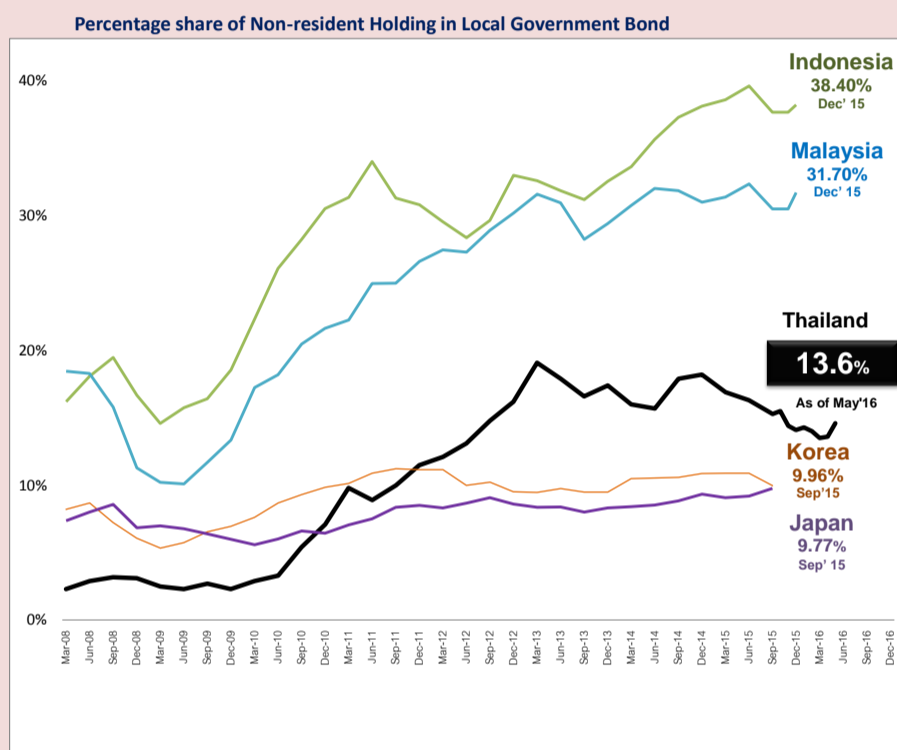
## Non-Residence Trading

### NR Holding Weekly



Source : PDMO (As of May 4<sup>th</sup>, 2016)

### Peers Comparison



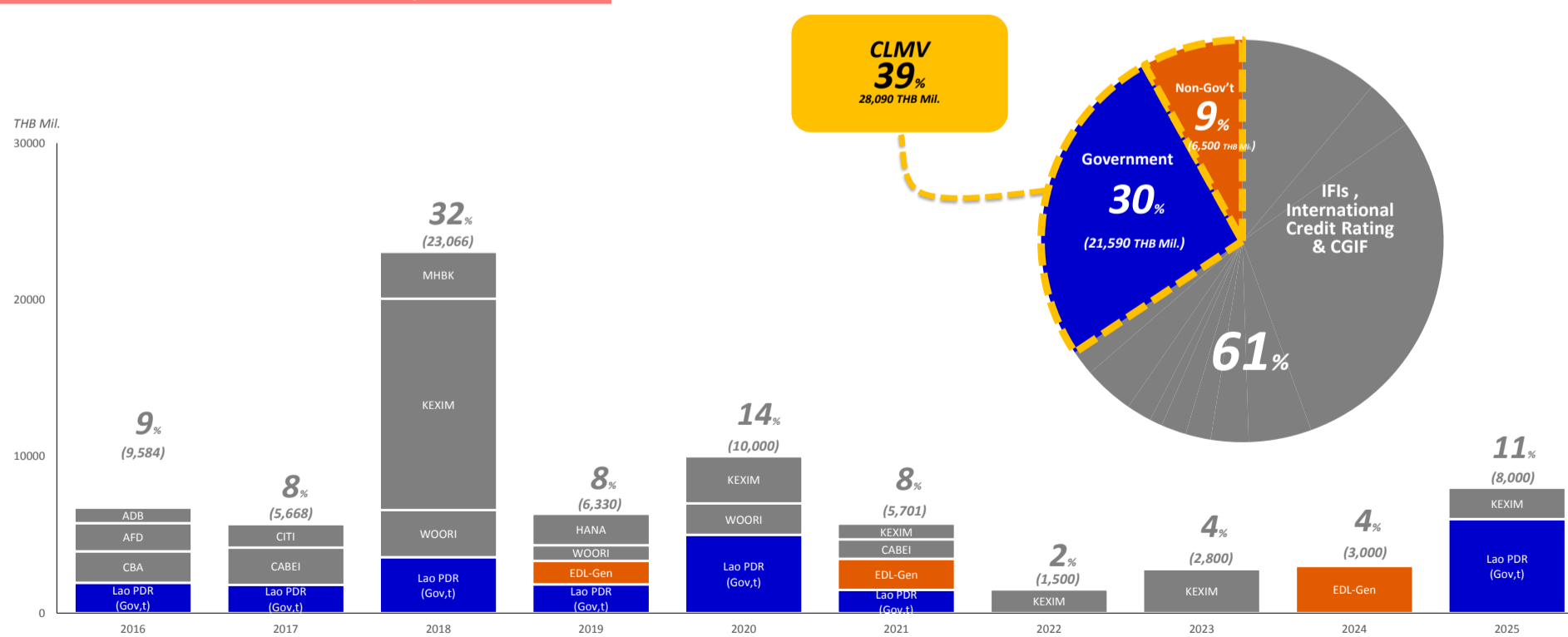
Source : PDMO (As of May 4<sup>th</sup>, 2016)

## BAHT BOND

### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**72,799 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM



Source : PDMO (As of Apr 29<sup>th</sup>, 2016)