



# THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

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

## HighLights

- ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) เผยรายงานการประชุมเดือนเมษายนที่ผ่านมา หากแนวโน้มทางเศรษฐกิจของสหรัฐมีการขยายตัวที่ดีขึ้น คาดว่าจะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งถัดไปในเดือนมิถุนายนนี้ รวมทั้งเจ้าหน้าที่ของ FED ยังสนับสนุนให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 2 - 3 ครั้งในปีี้ เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น
- จีนปรับลดการถือครองพันธบัตรรัฐบาลของสหรัฐในเดือนมีนาคมลง 7.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ มาอยู่ที่ 1.25 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งมีการปรับลดอย่างต่อเนื่อง โดยในเดือนกุมภาพันธ์มีการปรับลดการถือครองพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐลง 1.44 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา

## May 23, 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	35.8667	-0.8%
GBP	52.4866	-1.4%
EUR	40.4375	3.0%
JPY	32.8195	9.0%
CNY	5.5228	-0.3%

Source : BOT As of 23-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

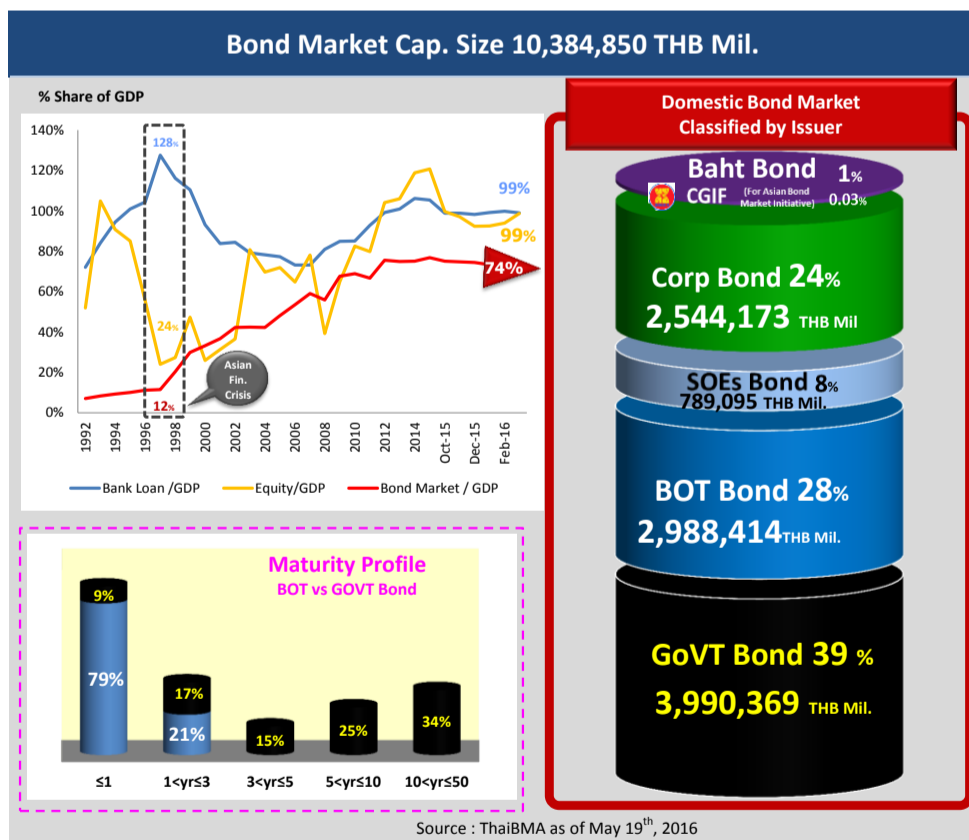
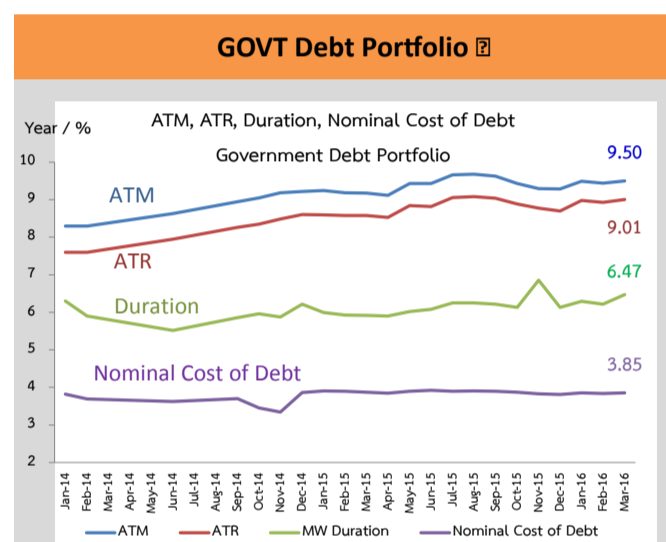
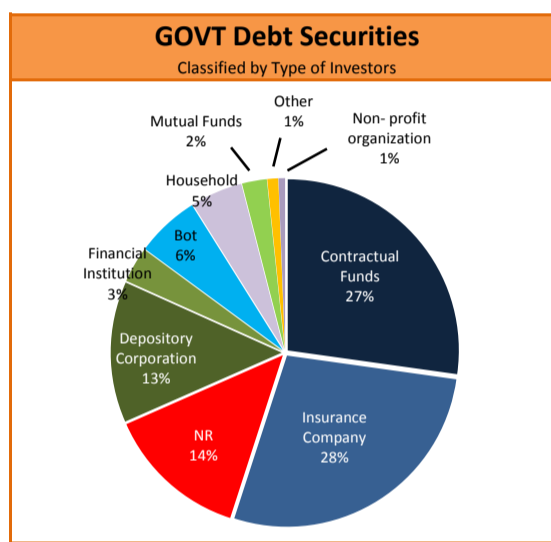
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
176.70		
Source : Bloomberg As of Apr 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,400.50	2.87
NIKKEI	16,671.28	204.88
DJIA	17,435.40	-275.31
S&P500	2,040.04	-26.62
DAX	9,795.89	-94.30
HSI	19,852.20	-31.75
FTSE100	6,053.35	-98.05
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	48.72	5.09
WTI	48.41	4.97
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,252.90	-13.70
SILVER	16.532	-0.56

Source : Bloomberg As of May 23<sup>rd</sup>, 2559

## PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 44.03% %			
6,013,649.86 THB Mil.			
Ousting Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Dec-14 (THB Mil.)	
GOVT	3,448,513.86	57%	24,632.21
- Domestic	3,359,075.50	56%	21,064.64
- Foreign	89,438.36	2%	3,567.57
FIDF	983,170.11	16%	-8,300.00
SOE	1,039,910.82	17%	-4,571.53
- G	416,534.54	7%	-3,751.85
- NG	623,376.28	10%	-819.68
SFIs	525,523.70	8%	-2,999.26
Others	16,531.37	1%	-898.73
<b>Total</b>	<b>6,013,649.86</b>	<b>100%</b>	<b>7,862.69</b>

Source : PDMO as of March 2016

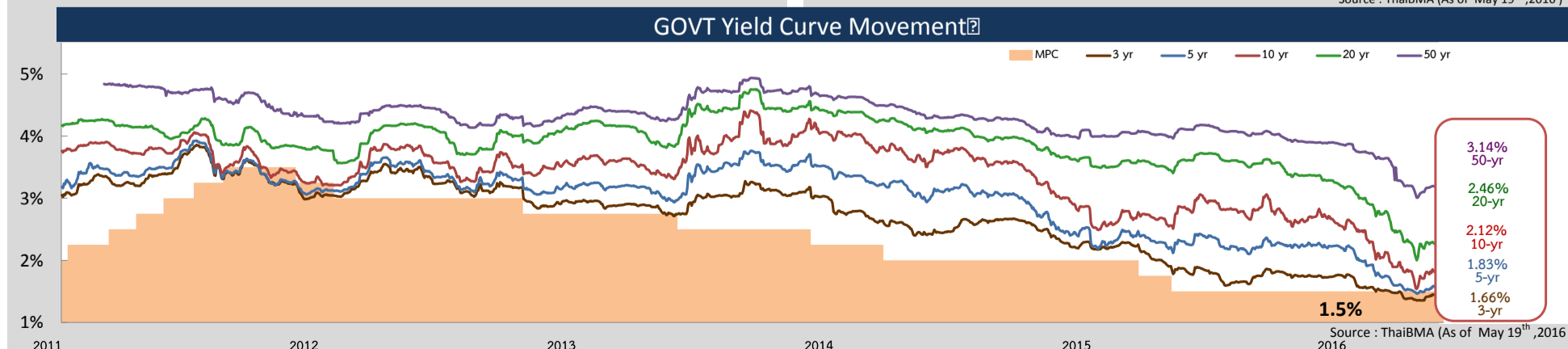


GOVT Bond Auction Schedule Q3/FY2016												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	greenshoe	NCB (THB Mil.)	BCR	AAY (%)	Spread over T-1		
										Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
6-Jan-16	5	LB25DA	14,000	14,000	14,000	-	-	1.42	2.6207	-2.56	-6.63	-1.83
13-Jan-16	30	LB666A	10,000	10,000	8,325	-	1,675	3.59	3.7590	-11.18	-14.08	-10.38
20-Jan-16	10	LB366A	10,700	10,700	10,700	-	-	1.51	2.9867	-7.8	-11.47	-4.47
27-Jan-16	50	LB296A	10,000	10,000	10,000	-	-	1.43	2.6938	+4.38	+2	+7
10-Feb-16	15	LB206A	24,000	23,779	18,900	3,779.00	1,100	5.10	1.6393	-2.36	-2.79	-1.89
17-Feb-16	10	LB446A	10,000	10,000	9,500	-	500	2.62	3.1589	-18.8	-21.19	-16.69
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
18-May-16	50	LB666A	10,000	10,000	8,200	-	1,800	2.04	3.0312	-19.88	-23.1	-13.10
8-Jun-16	15	LB296A	10,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15-Jun-16	5	LB206A	20,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22-Jun-16	50	LB666A	10,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29-Jun-16	10	LB25DA	16,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : ThaiBMA

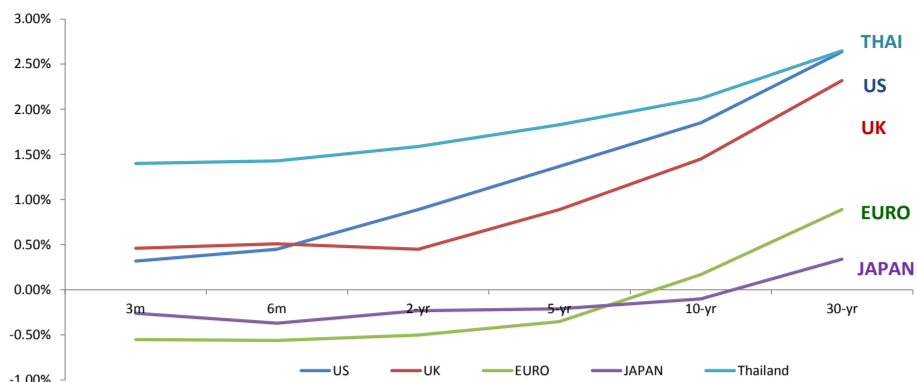
Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (วัน)
1	LB196A	3.05	301,994	439,333	16.64%	1.45
2	LB206A	4.06	153,118	428,226	16.22%	2.80
3	LB21DA	5.57	306,104	414,643	15.71%	1.35
4	LB176A	1.06	218,683	288,516	10.93%	1.32
5	LB25DA	9.56	177,854	259,577	9.83%	1.46

Source : ThaiBMA (As of May 19<sup>th</sup>, 2016)



## BOND

### Foreign Yield



	3M	6M	2-yr	5-yr	10-yr	30-yr
US	0.32%	0.45%	0.89%	1.37%	1.85%	2.64%
UK	0.46%	0.51%	0.45%	0.89%	1.45%	2.32%
EURO	-0.55%	-0.56%	-0.50%	-0.35%	0.17%	0.89%
JAPAN	-0.26%	-0.37%	-0.23%	-0.21%	-0.10%	0.34%
THAILAND	1.40%	1.43%	1.59%	1.83%	2.12%	2.65%

Source : ThaiBMA, Bloomberg (As of May 19<sup>th</sup>, 2016)

### SWAP

Interest Rate Swap			1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS							
US	%		0.87	1.01	1.33	1.50	1.72
EU	%		-0.12	-0.14	0.05	0.27	0.59
JAPAN	%		-0.04	-0.10	-0.06	0.03	0.15
THAILAND	%		1.50	1.55	1.94	2.06	2.25

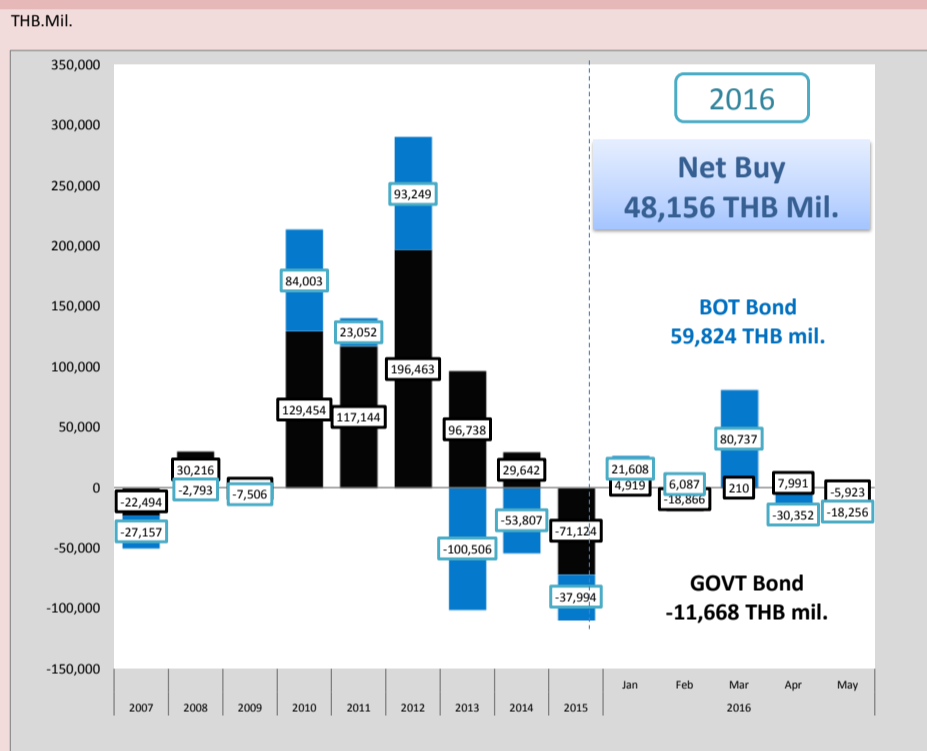
Cross Currency Swap			1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS							
THB/USD	%		1.495/1.435	1.490/1.400	1.485/1.315	1.500/1.340	1.545/1.395
EUR/CBS	Mid		-0.30	-0.34	-0.42	-0.45	-0.43
JPY/CBS	Mid		-0.58	-0.68	-0.89	-0.94	-0.92

Credit Default Swap			1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US	6M (bps)	22.97	22.62	23.45	24.06	33.91	45.10
UK		11.05	11.94	18.30	37.16	54.20	71.94
JAPAN		6.61	10.97	16.85	47.45	56.40	72.54
THAILAND		23.16	24.63	45.94	127.33	166.23	186.78

Source : Reuters, Bloomberg (As of May 19<sup>th</sup>, 2016)

## Non-Residence Trading

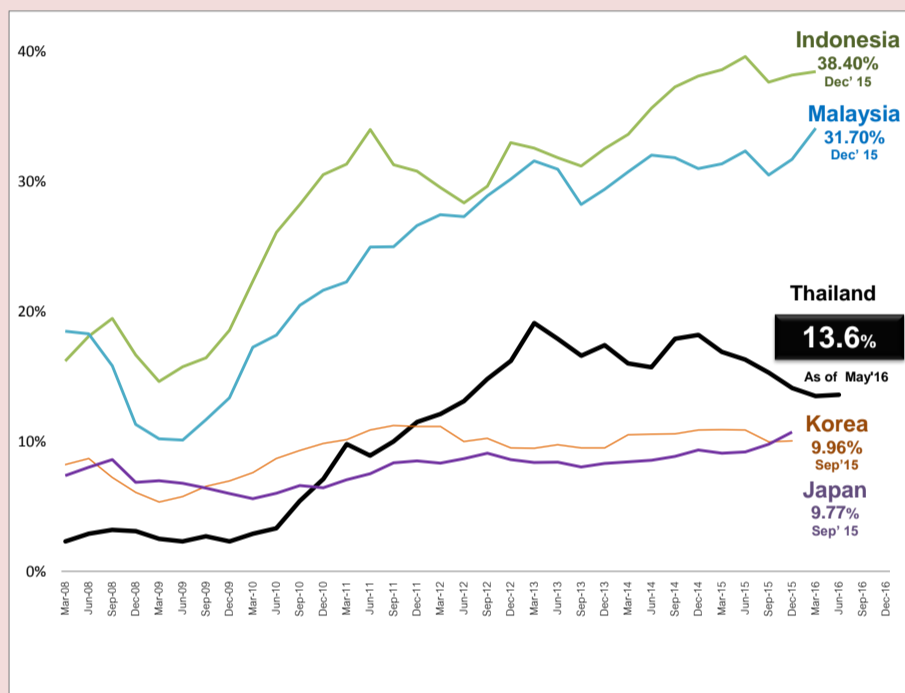
### NR Holding Weekly



Source : PDMO (As of May 19<sup>th</sup>, 2016)

### Peers Comparison

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



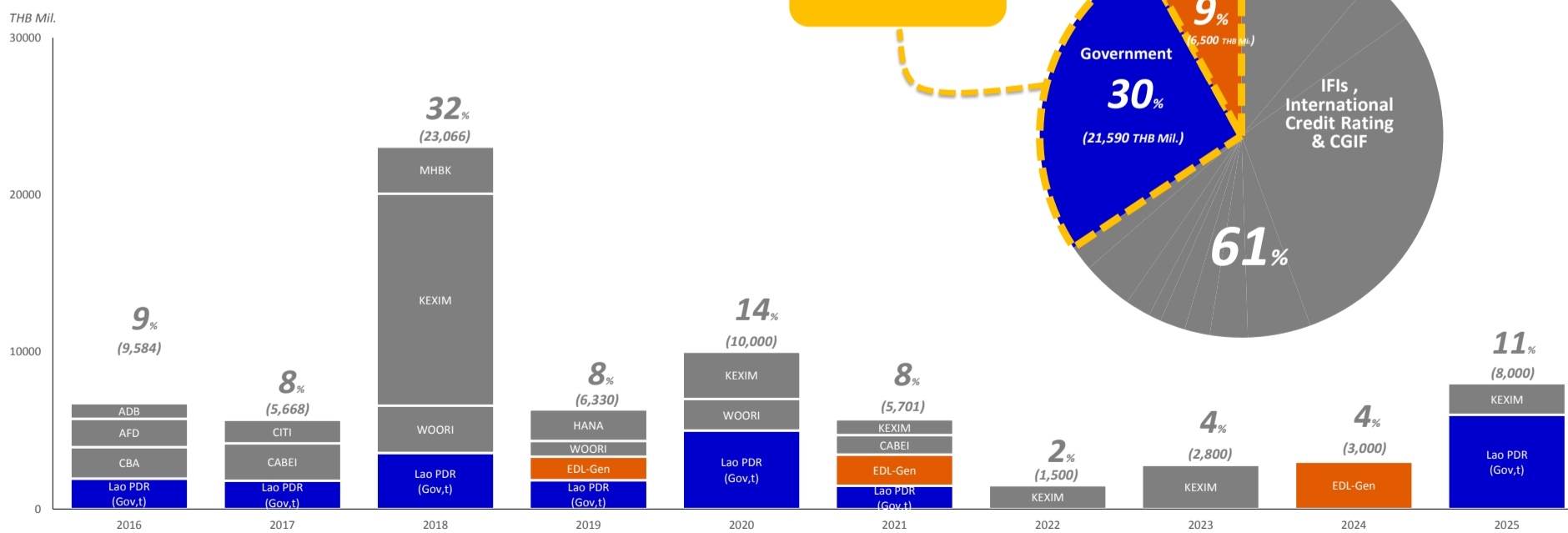
Source : PDMO (As of May 19<sup>th</sup>, 2016)

## BAHT BOND

### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**72,799 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of May 19<sup>th</sup>, 2016)