



THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

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

HighLights

เมื่อวันที่ 27 พ.ค. ที่ผ่านมา กระทรวงการคลังจีนประสบความสำเร็จในการออกพันธบัตรสกุลเงินหยวน รุ่นอายุ 3 ปี อัตราดอกเบี้ย 3.28% มูลค่า 3 พันล้านหยวน (ประมาณ 15,000 ล้านบาท) ซึ่งเป็นครั้งแรกที่มีการออกพันธบัตรสกุลเงินหยวนครั้งแรกนอกประเทศจีน โดยรัฐบาลจีนได้ดำเนินการร่วมกับธนาคาร BOC และ ธนาคาร HSBC

ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศอัดฉีดเม็ดเงินเข้าสู่ตลาดอย่างต่อเนื่อง วงเงินรวมกว่า 1.7 แสนล้านบาท (ประมาณ 850,000 ล้านบาท) เพื่อบรรเทาสภาพคล่องในตลาดที่ตึงตัว โดยดำเนินการผ่านทางข้อตกลงซื้อพันธบัตรโดยมีสัญญาขายคืน (reverse repo) อายุ 7 วัน ซึ่งเป็นกระบวนการที่ธนาคารกลางเข้าซื้อหลักทรัพย์จากธนาคารพาณิชย์ด้วยข้อตกลงที่จะขายคืนในอนาคต

May 30, 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	35.9398	-0.6%
GBP	52.6959	-1.0%
EUR	40.0941	2.1%
JPY	32.6159	8.4%
CNY	5.5124	-0.5%

Source : BOT As of 30-May-2559

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

GDP Forecast	
	2016
BOT	3.10
NESDB	2.8-3.8
FPO	3.30

Last Update : 30-May-2016

INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		176.70

Source : Bloomberg As of Apr 2016

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,412.67	12.17
NIKKEI	17,029.46	358.18
DJIA	17,828.29	392.89
S&P500	2,090.10	50.06
DAX	10,286.31	490.42
HSI	20,629.39	777.19
FTSE100	6,265.65	212.30

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	49.76	1.04
WTI	49.33	0.92

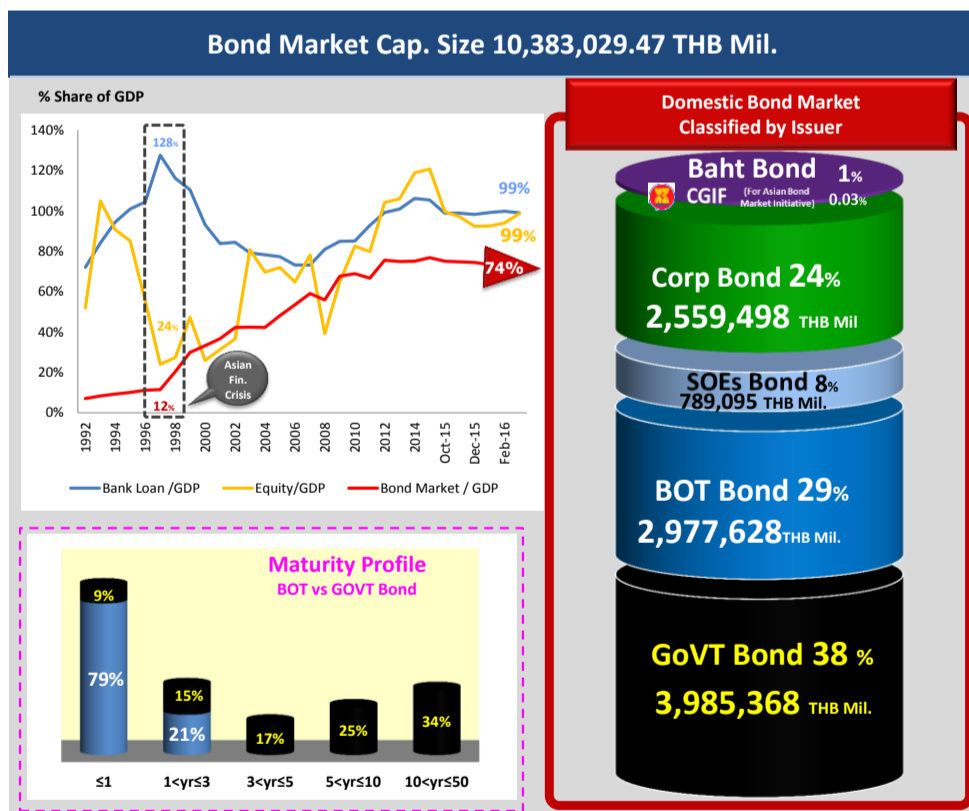
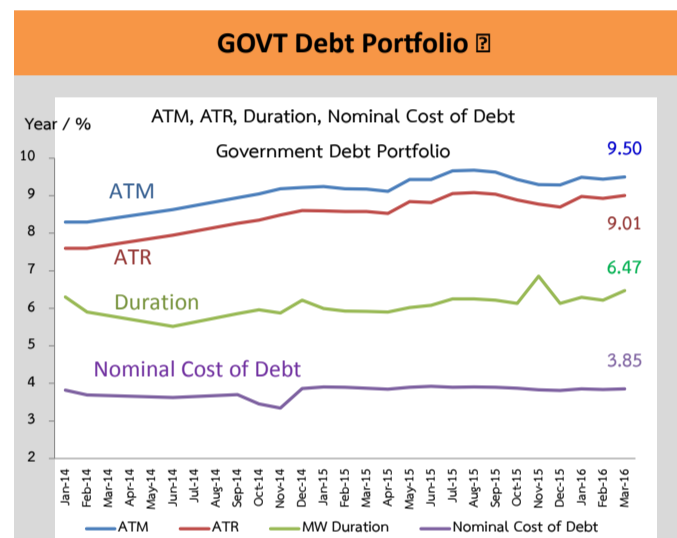
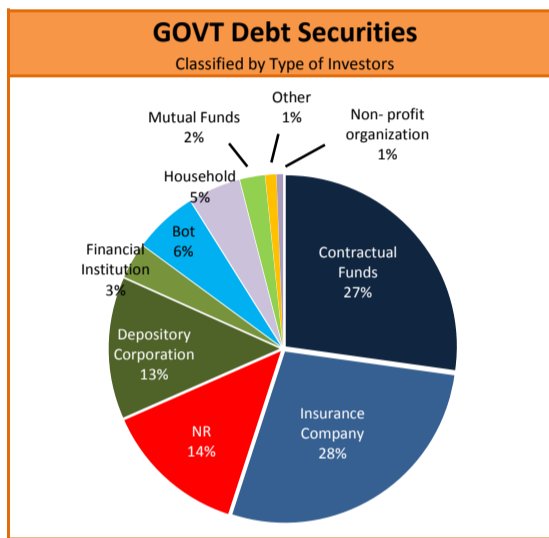
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,216.70	-49.90
SILVER	16.269	-0.82

Source : Bloomberg As of May 30th, 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
Total	6,013,649.86	100%	7,862.69

Source : PDMO as of March 2016



GOVT Bond Auction Schedule Q3/FY2016

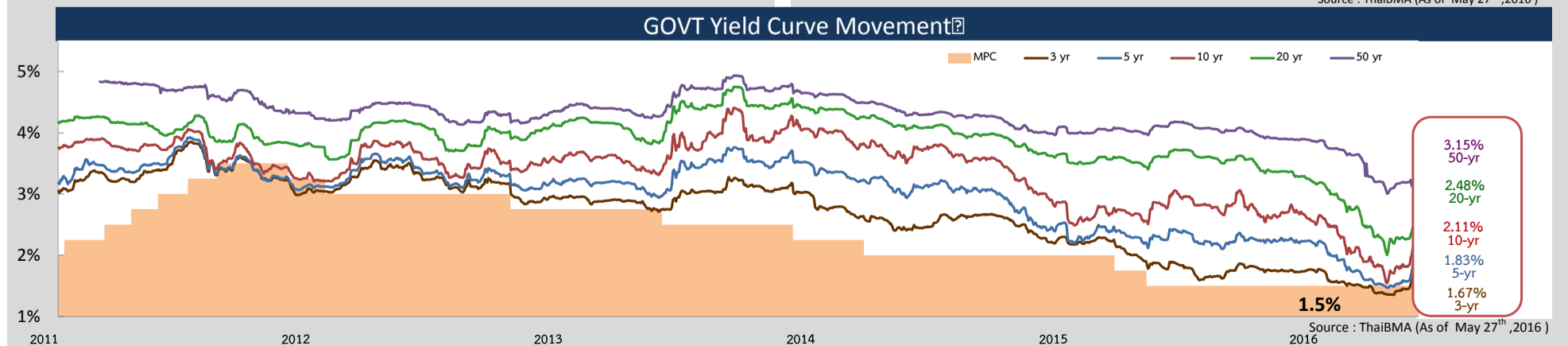
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	greenshoe	NCB (THB Mil.)	BCR	AAY (%)	Spread over T-1		
										Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
6-Jan-16	5	LB25DA	14,000	14,000	14,000	-	-	1.42	2.6207	-2.56	-6.63	-1.83
13-Jan-16	30	LB666A	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

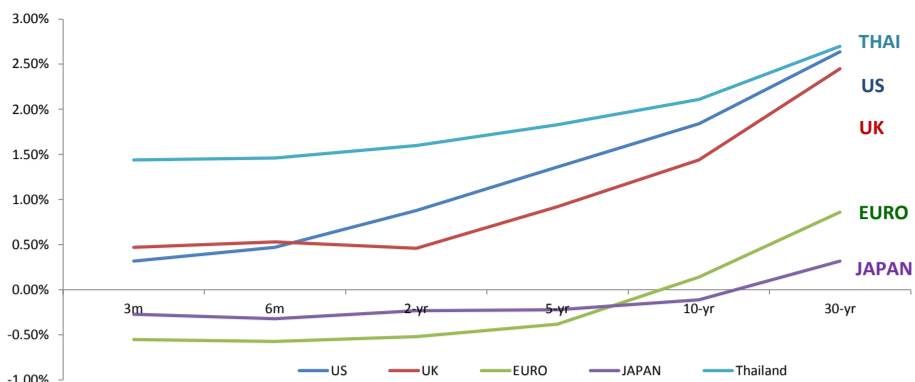
No.	Symbol	TTM.	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (วัน)
1	LB196A	3.05	301,994	449,473	16.47%	1.49
2	LB206A	4.08	153,118	438,168	16.06%	2.86
3	LB21DA	5.56	306,104	434,319	15.91%	1.42
4	LB176A	1.05	218,683	299,642	10.98%	1.37
5	LB25DA	9.55	177,854	272,896	10.00%	1.53

Source : ThaiBMA (As of May 27th, 2016)



BOND

Foreign Yield



	3M	6M	2-yr	5-yr	10-yr	30-yr
US	0.32%	0.47%	0.88%	1.36%	1.84%	2.64%
UK	0.47%	0.53%	0.46%	0.92%	1.44%	2.45%
EURO	-0.55%	-0.57%	-0.52%	-0.38%	0.14%	0.86%
JAPAN	-0.27%	-0.32%	-0.23%	-0.22%	-0.11%	0.32%
THAILAND	1.44%	1.46%	1.60%	1.83%	2.11%	2.70%

Source : ThaiBMA, Bloomberg (As of May 27th, 2016)

SWAP

Interest Rate Swap			1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
IRS							
US	%		0.87	1.01	1.31	1.48	1.69
EU	%		-0.13	-0.13	0.03	0.22	0.57
JAPAN	%		-0.05	-0.11	-0.08	0.00	0.12
THAILAND	%		1.52	1.56	1.93	2.12	2.33

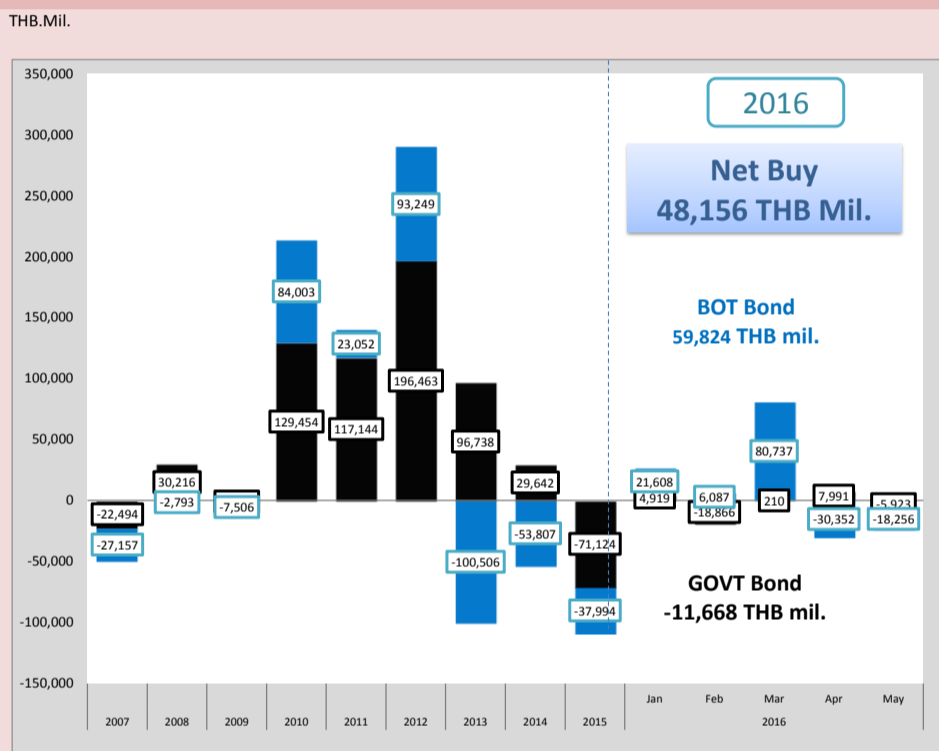
Cross Currency Swap			1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS							
THB/USD	%		1.500/1.450	1.510/1.410	1.450/1.390	1.510/1.360	1.525/1.385
EUR/CBS	Mid		-0.32	-0.35	-0.41	-0.43	-0.42
JPY/CBS	Mid		-0.60	-0.70	-0.91	-0.96	-0.93

Credit Default Swap			1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US	6M (bps)	22.06	21.40	23.54	24.06	34.76	45.81
UK		10.14	10.97	16.85	33.90	51.66	70.28
JAPAN		6.59	9.15	14.00	47.45	52.07	67.12
THAILAND		22.04	23.46	43.93	124.98	159.33	179.83

Source : Reuters, Bloomberg (As of May 27th, 2016)

Non-Residence Trading

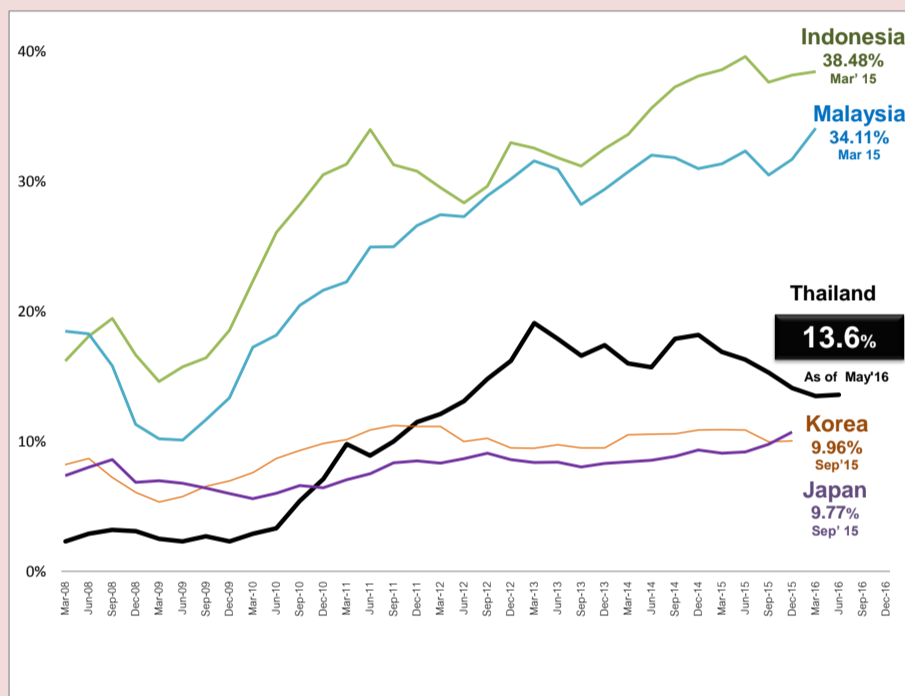
NR Holding Weekly



Source : PDMO (As of May 27th, 2016)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



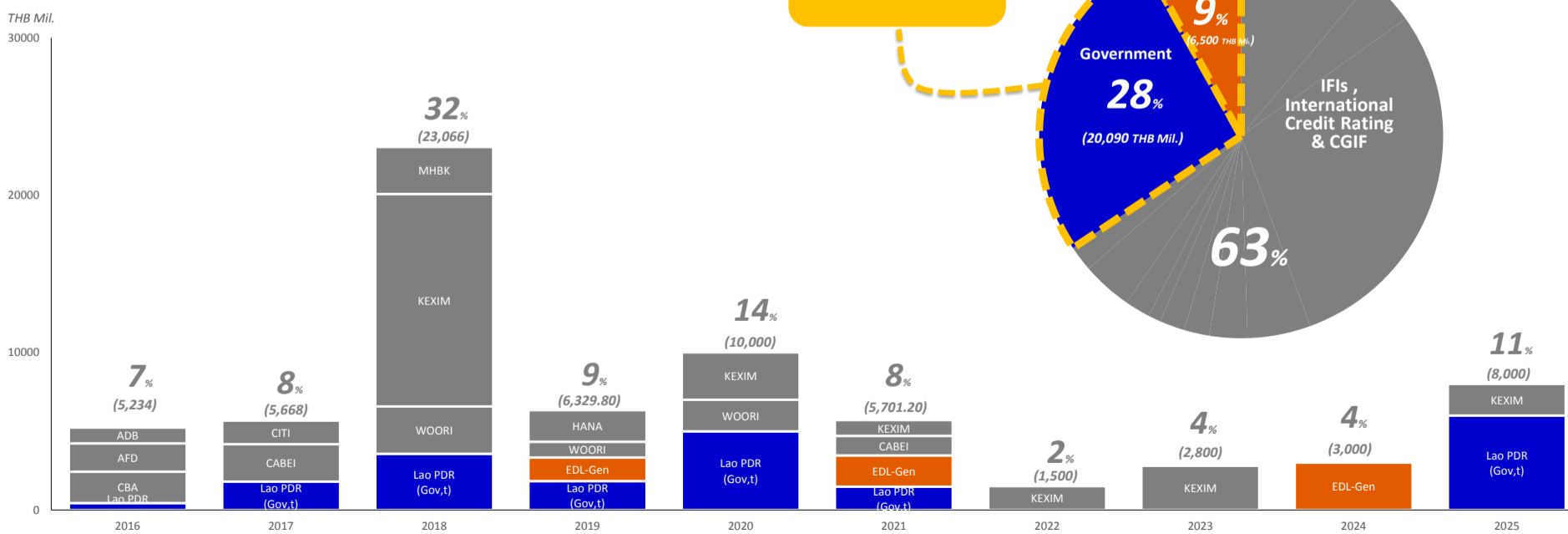
Source : PDMO (As of May 27th, 2016)

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

71,299 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of May 30th, 2016)