



THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

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

HighLights

- **แบงก์ชาติฉีดอัดฉีดเพิ่มเติม 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

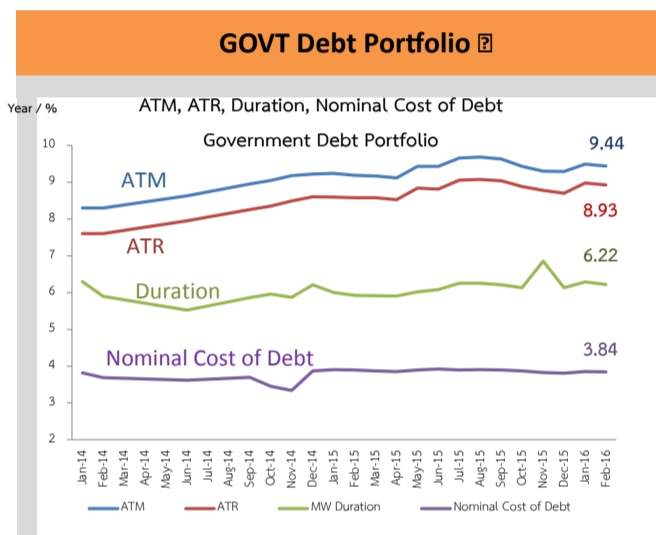
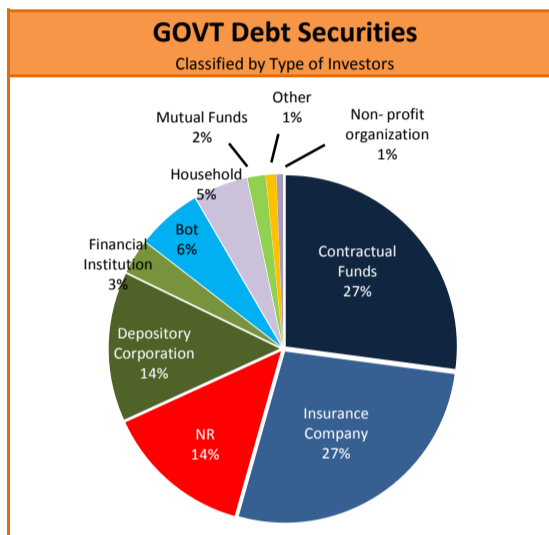
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		176.70
Source : Bloomberg As of Apr 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,394.14	-10.47
NIKKEI	16,216.03	-450.02
DJIA	17,740.63	-90.13
S&P500	2,057.14	-8.16
DAX	9,869.95	-169.02
HSI	20,156.81	-1,159.66
FTSE100	6,125.70	-116.19
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	43.63	-1.48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

Source : Bloomberg As of May 10th, 2559

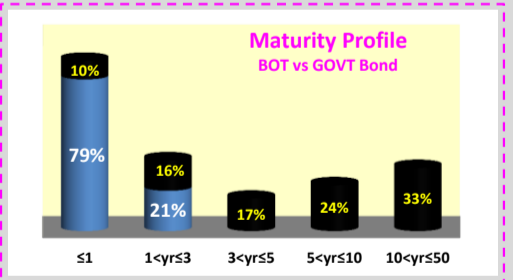
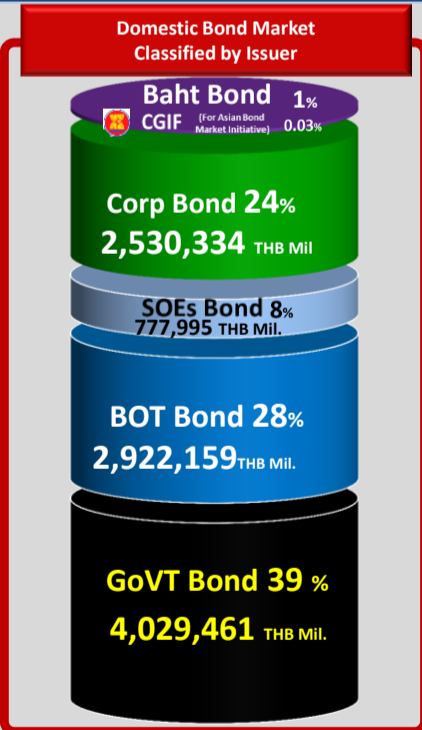
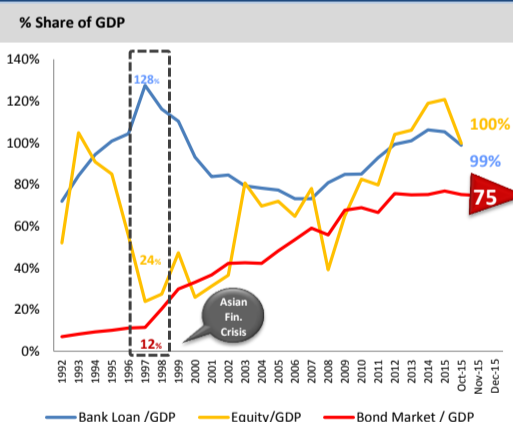
PUBLIC DEBT DATA

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
Total	6,005,787.17	100%	25,126.50

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

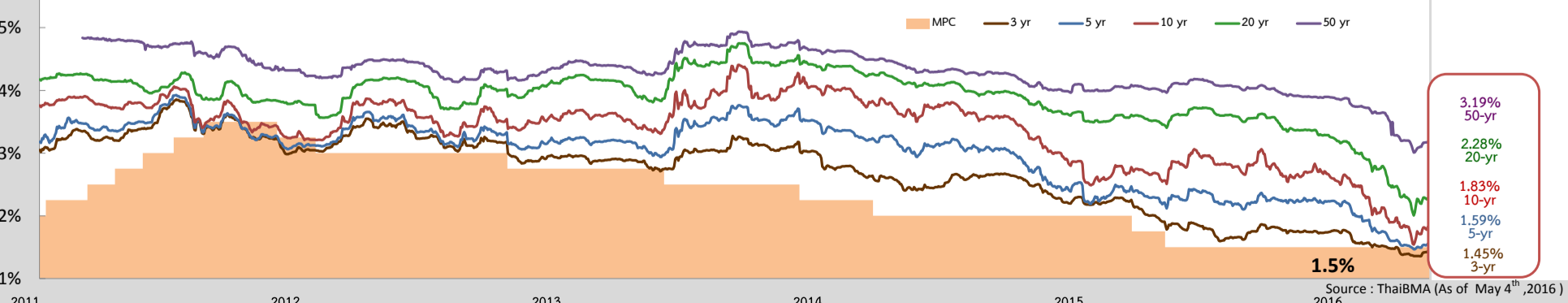
Source : ThaiBMA

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

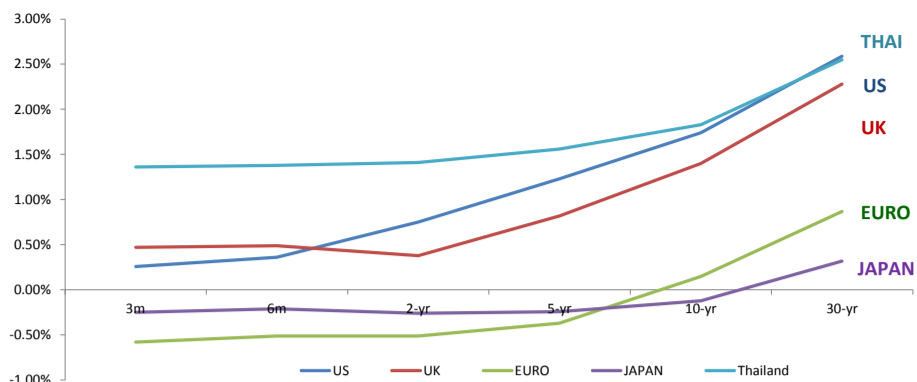
Source : ThaiBMA (As of May 4th, 2016)

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 4th, 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

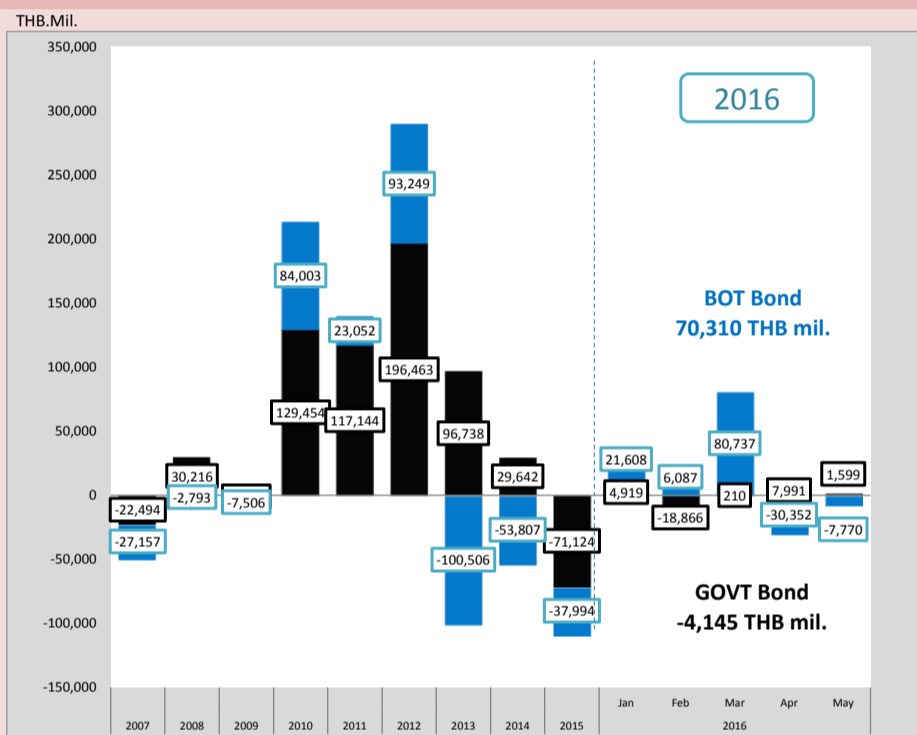
Cross Currency Swap			1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS							
THB/USD	%		1.515/1.455	1.495/1.415	1.485/1.335	1.555/1.345	1.475/1.325
EUR/CBS	Mid		-0.31	-0.35	-0.45	-0.47	-0.45
JPY/CBS	Mid		-0.54	-0.64	-0.84	-0.88	-0.84

Credit Default Swap			1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
CDS							
US	6M (bps)	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 4th, 2016)

Non-Residence Trading

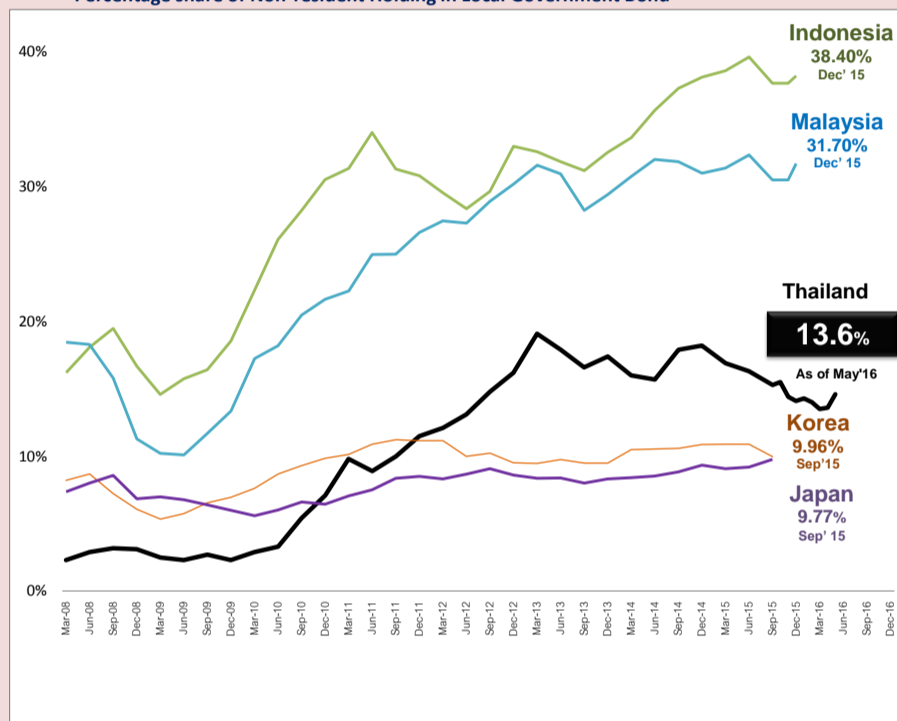
NR Holding Weekly



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

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



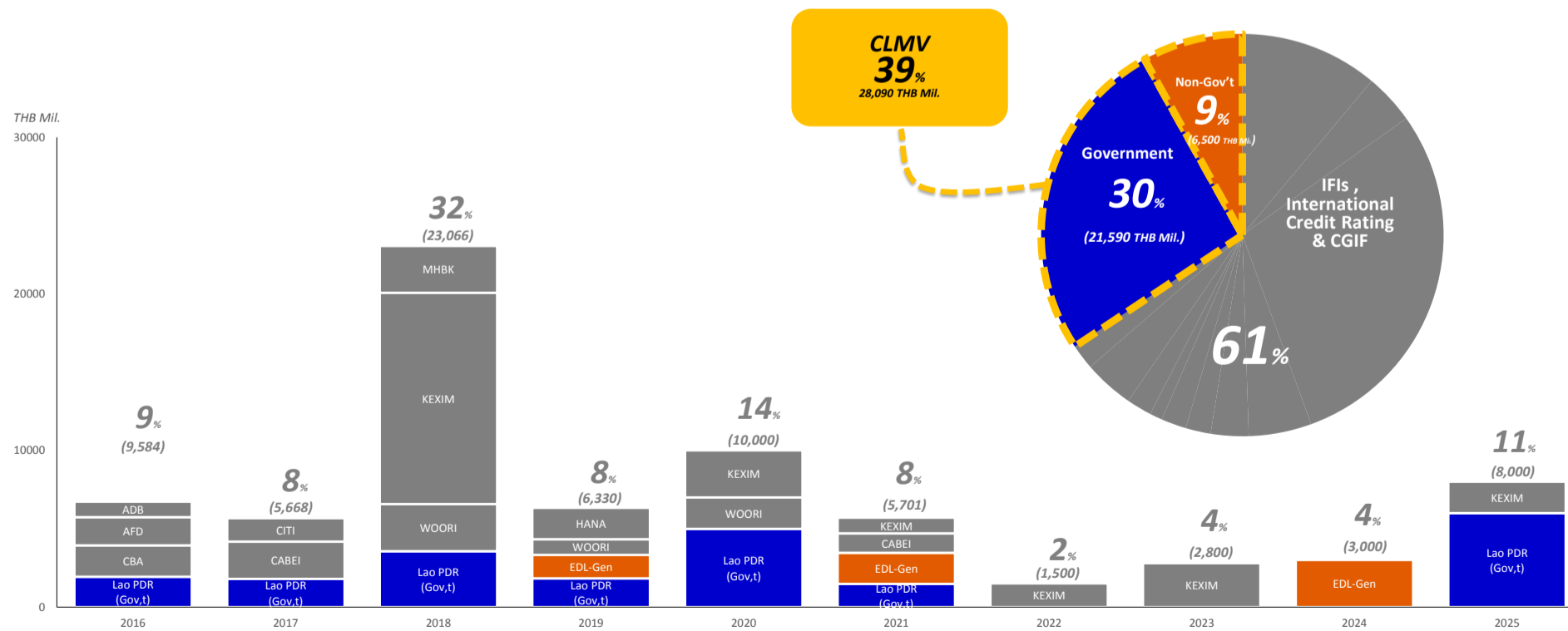
Source : PDMO (As of May 4th, 2016)

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

72,799 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : PDMO (As of Apr 29th, 2016)