



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	
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

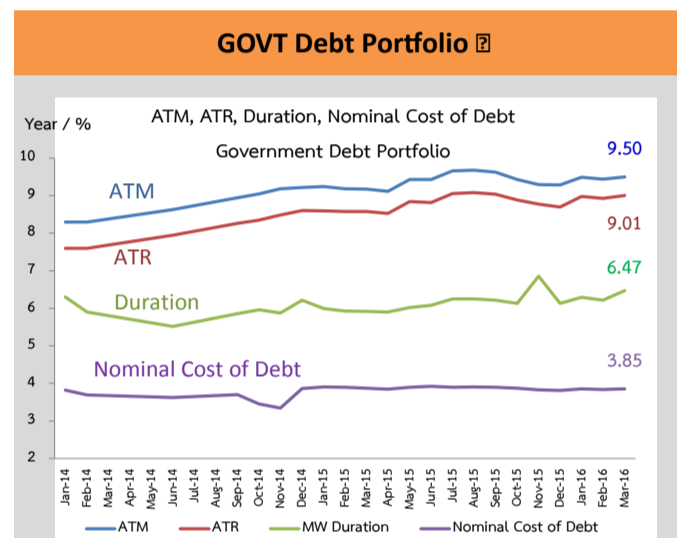
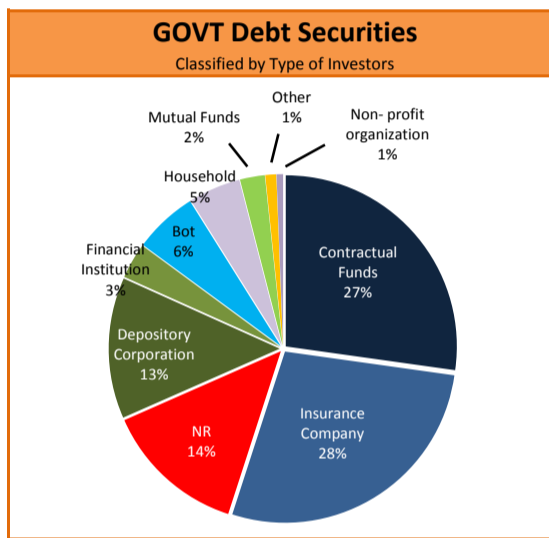
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
176.70		
Source : Bloomberg As of Apr 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,412.67	12.17
NIKKEI	17,029.46	358.18
DJIA	17,828.29	392.89
S&P500	2,090.10	50.06
DAX	10,286.31	490.42
HSI	20,629.39	777.19
FTSE100	6,265.65	212.30
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	49.76	1.04
WTI	49.33	0.92
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,216.70	-49.90
SILVER	16.269	-0.82

Source : Bloomberg As of May 30th, 2559

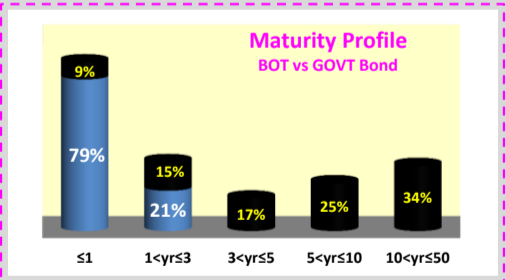
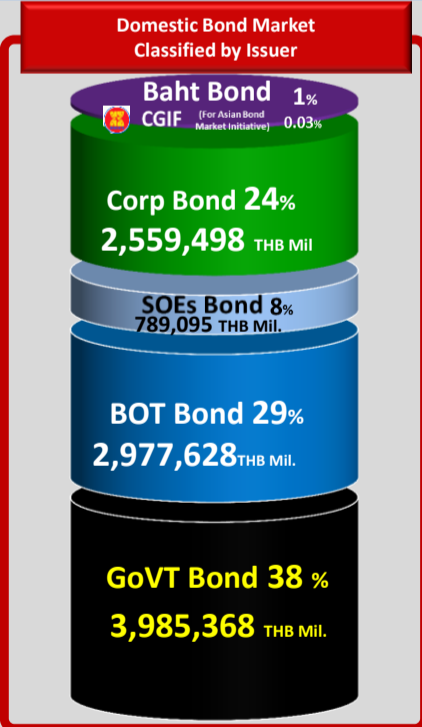
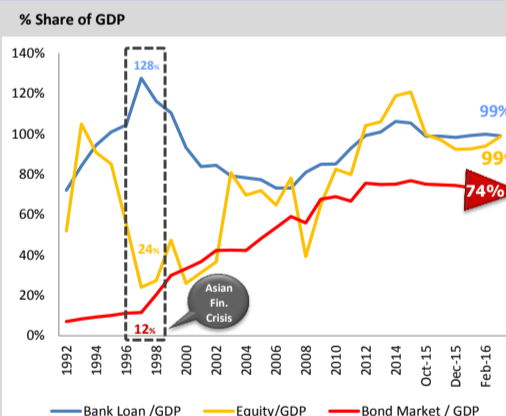
PUBLIC DEBT DATA

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



Bond Market Cap. Size 10,383,029.47 THB Mil.



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									

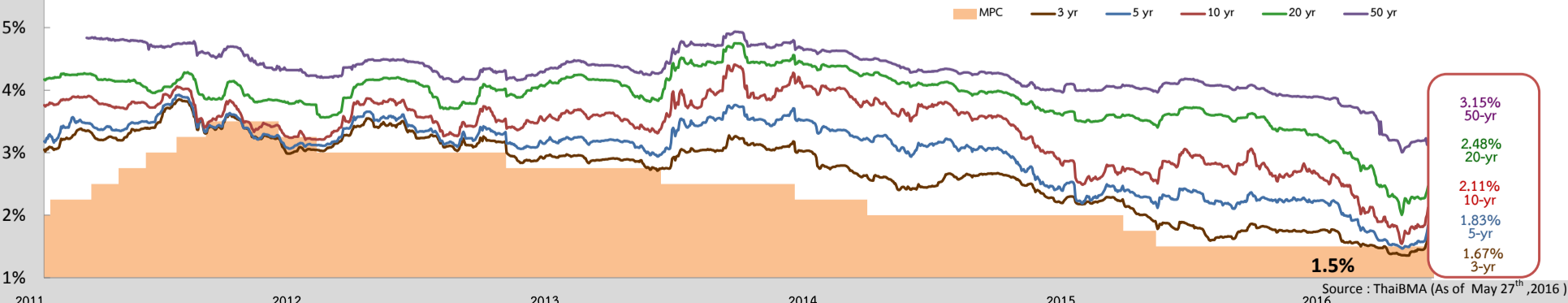
Source : ThaiBMA

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

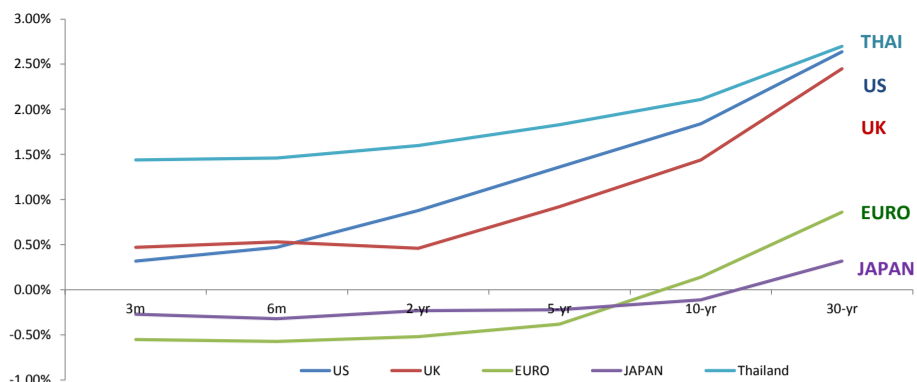
Source : ThaiBMA (As of May 27th, 2016)

GOVT Yield Curve Movement



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

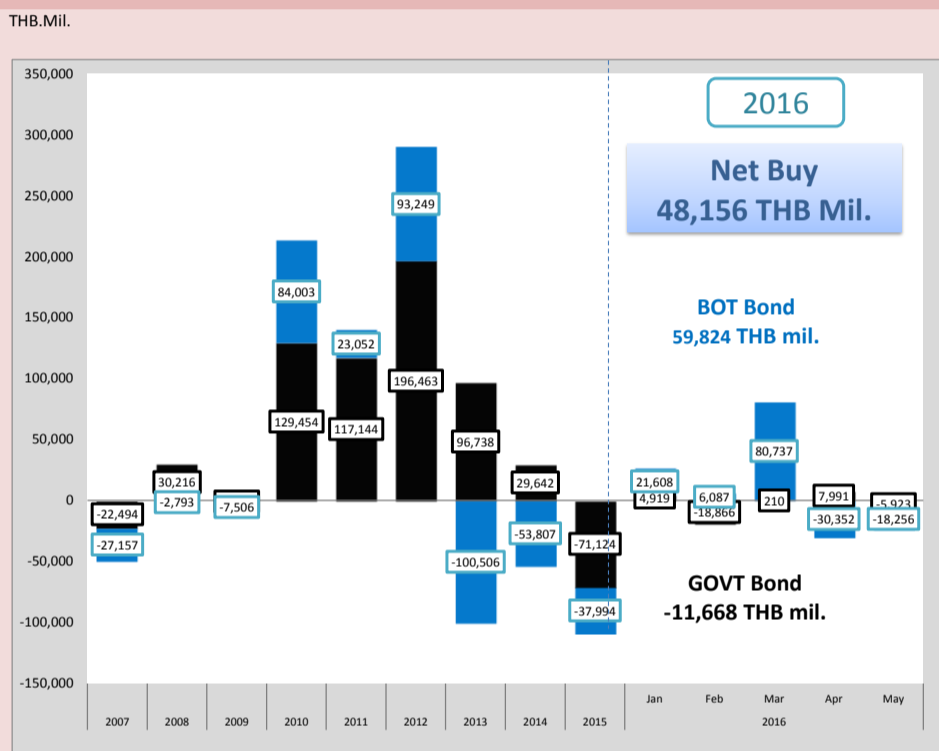
Cross Currency Swap		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
CCS						
THB/USD	%	1.500/1.450	1.510/1.410	1.450/1.390	1.510/1.360	1.525/1.385
EUR/CBS	Mid	-0.32	-0.35	-0.41	-0.43	-0.42
JPY/CBS	Mid	-0.60	-0.70	-0.91	-0.96	-0.93

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

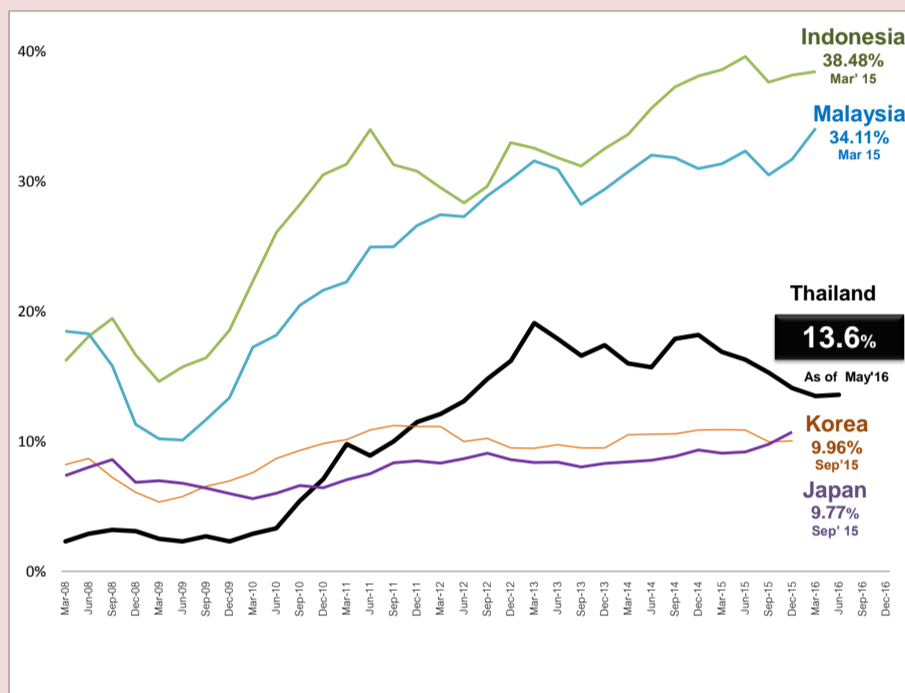
NR Holding Weekly



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

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



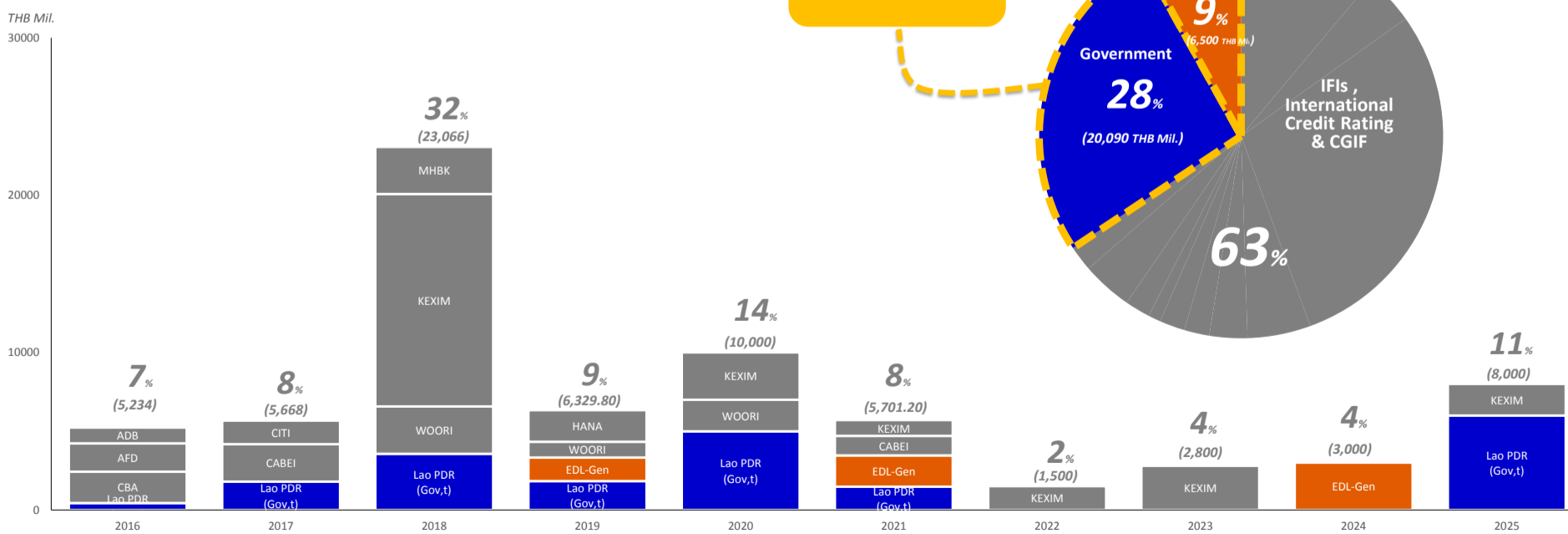
Source : PDMO (As of May 27th, 2016)

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

71,299 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



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