



THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

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

Highlights

- นางเจเน็ต เยลเลน ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (FED) แถลงเมื่อวันที่ 15 มิ.ย. 59 ว่าคณะกรรมการกำกับนโยบายการเงิน (FOMC) มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายเอาไว้ที่ระหว่าง 0.25%-0.50% และลดอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ หรือจีดีพีลงเหลือ 2.0% ในปีนี้ พร้อมทั้งประเมินสถานการณ์เศรษฐกิจของสหรัฐว่าอาจอยู่ในระดับต่ำกว่าจนถึงปี 2561 พร้อมกับการให้ความเห็นเกี่ยวกับการลงประชามติของอังกฤษที่จะมีขึ้นในวันที่ 23 มิ.ย. 59 ซึ่งจะมีผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจและการเงินโลกอย่างเห็นได้ชัด รวมถึงการกำหนดนโยบาย FED ว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงเวลาใดหรือไม่
- ภายหลังการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) เมื่อวันที่ 16 มิ.ย. 59 ที่ผ่านมานี้ ได้ประชุมมีมติเอกฉันท์ 9-0 คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.5% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ และคงวงเงินการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ที่ระดับ 3.75 แสนล้านปอนด์ พร้อมทั้งหารือเกี่ยวกับการจัดเตรียมแผนฉุกเฉินรับมือในช่วงการที่ประชามติ ซึ่งรวมถึงการกำกับธนาคารต่างๆ เพื่อเพิ่มความมั่นใจสภาพคล่องที่เพียงพอ นอกจากนี้ BOE ยังแสดงถึงความกังวลเกี่ยวกับการลงประชามติในสหราชอาณาจักรในเดือนกรกฎาคมจากสหภาพยุโรป (Brexit) ที่จะขึ้นในวันที่ 23 มิ.ย. 59 ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อ

June 20, 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	35.3804	-2.1%
GBP	52.0717	-2.1%
EUR	40.2761	2.6%
JPY	34.2101	13.7%
CNY	5.4169	-2.2%

Source : BOT As of 21-Jun-2016

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

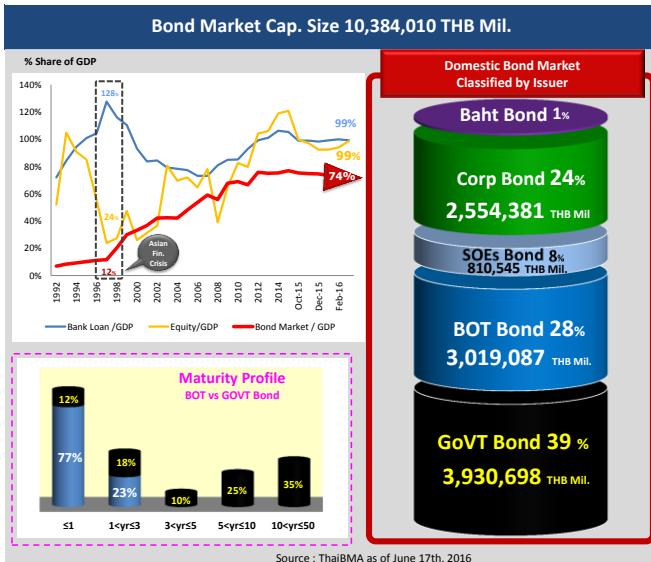
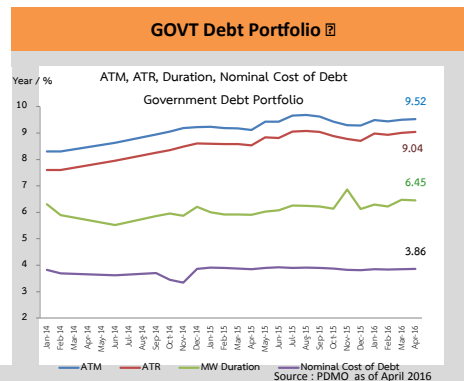
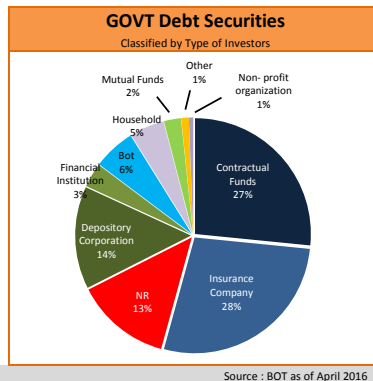
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		176.10
Source : BOT As of May 2016		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,430.80	-4.85
NIKKEI	16,169.11	-432.25
DJIA	17,804.87	-180.32
S&P500	2,083.25	-32.23
DAX	10,015.54	-73.33
HSI	20,668.44	-374.20
FTSE100	6,226.55	-5.34
OIL (USD/Barrel)		
BRENT	50.62	0.08
WTI	49.85	0.78
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,272.50	-3.40
SILVER	17.319	-0.01

Source : Bloomberg As of June 21st, 2016

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 44.09% %			
6,050,595.88 THB Mil.			
Ousting Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Dec-14 (THB Mil.)	
GOVT			
- Domestic	3,491,049.04	58%	42,535.18
- Foreign	3,400,020.07	56%	40,944.57
FIDF	91,028.97	2%	1,590.61
FIDF	983,170.11	16%	0.00
SOE			
+ G	1,039,689.49	17%	-221.33
- NG	417,867.34	7%	1,332.80
	621,822.15	10%	-1,554.13
SFIs	524,402.57	8%	-1,121.13
Others	12,284.67	1%	-4,246.70
Total	6,050,595.88	100%	36,946.02

Source : PDMO as of April 2016

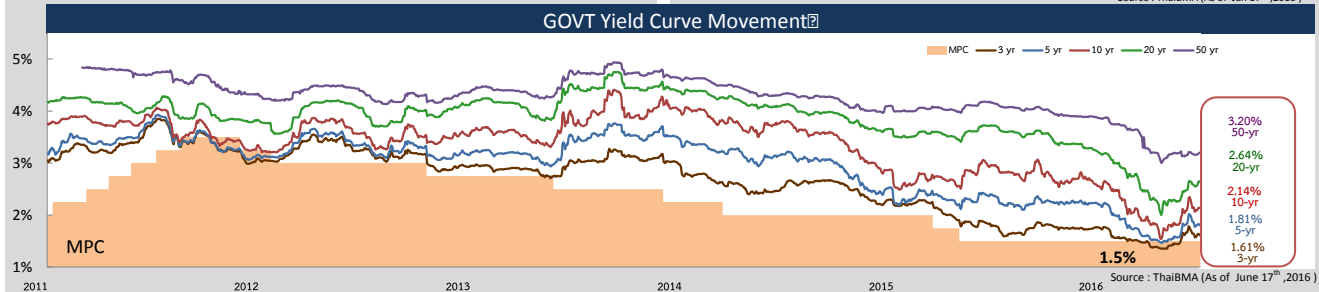


GOVT Bond Auction Schedule Q3/FY2016												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	greenshoe	NCB (THB Mil.)	BCR	AAY (%)	Spread over T-1		
										Spread (bps)	Max. (bps)	Min. (bps)
6-Jan-16	5	LB25DA	14,000	14,000	14,000	-	-	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	9,900	-	500	2.62	3.1589	-18.8	-21.49	-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	9,518	-	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	3.0912	-19.88	-23.1	-13.10
8-Jun-16	15	LB296A	10,000	10,000	9,800	-	200	1.78	2.2793	-5.82	-8.75	-2.75
15-Jun-16	5	LB206A	24,000	20,000	20,000	4,000.00	-	3.32	1.7095	-1.18	-1.33	-0.83
15-Jun-16	20	LB366A	10,000	10,000	9,250	-	750	1.50	2.6067	2.0	-3.77	+7.23
22-Jun-16	50	LB666A	10,000	10,000	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : ThaiBMA

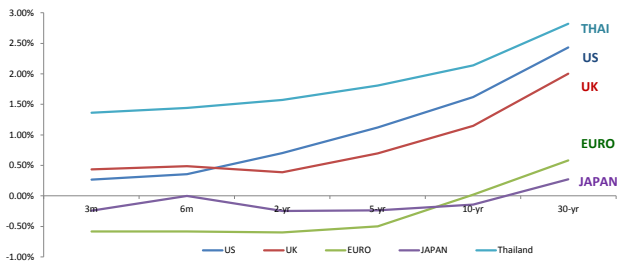
Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (วัน)
1	LB206A	3.05	177,118	521,699	16.89%	2.95
2	LB196A	4.08	301,994	511,327	16.56%	1.69
3	LB21DA	5.56	306,104	486,102	15.74%	1.59
4	LB176A	1.05	218,683	353,828	11.46%	1.62
5	LB25DA	9.55	177,854	306,621	9.93%	1.72

Source : ThaiBMA (As of Jun 17th, 2016)



BOND

Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.27%	0.36%	0.70%	1.12%	1.62%	2.43%
UK	0.43%	0.49%	0.39%	0.70%	1.15%	2.00%
EURO	-0.59%	-0.58%	-0.60%	-0.50%	0.02%	0.58%
JAPAN	-0.24%	0.00%	-0.25%	-0.24%	-0.14%	0.27%
THAILAND	1.36%	1.44%	1.57%	1.81%	2.14%	2.82%

Source : ThaiBMA, Bloomberg (As of June 17th, 2016)

SWAP

Interest Rate Swap						
IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	0.78	0.87	1.13	1.31	1.51
EU	%	-0.16	-0.17	-0.04	0.16	0.48
JAPAN	%	-0.05	-0.12	-0.11	-0.04	0.07
THAILAND	%	1.48	1.51	1.84	2.02	2.22

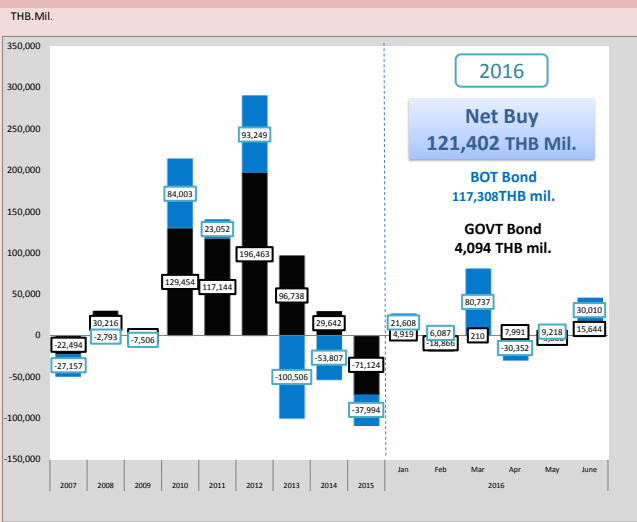
Cross Currency Swap						
CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.465/1.395	1.465/1.385	1.455/1.375	1.465/1.305	1.515/1.295
EUR/CBS	Mid	-0.38	-0.39	-0.46	-0.47	-0.46
JPY/CBS	Mid	-0.64	-0.73	-0.92	-0.97	-0.96

Credit Default Swap						
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	22.73	22.32	22.86	24.06	32.89	42.81
UK	12.44	13.58	20.88	42.17	62.46	82.59
JAPAN	8.28	11.67	17.83	45.00	64.43	80.63
THAILAND	21.31	22.77	43.07	121.29	155.99	176.40

Source : Reuters, Bloomberg (As of June 17th, 2016)

Non-Residence Trading

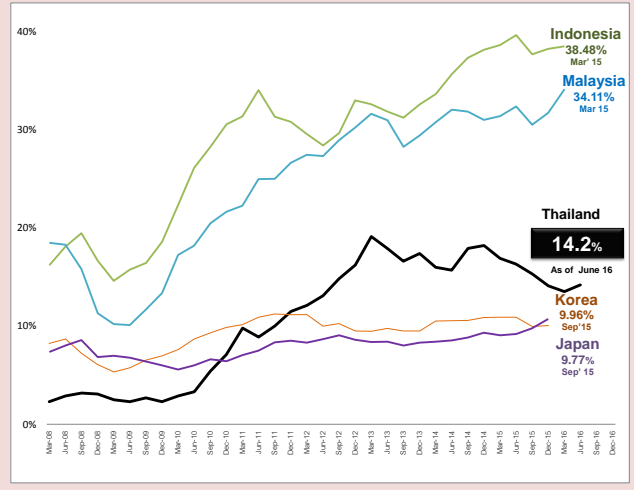
NR Holding Weekly



Source : PDMO (As of June 17th, 2016)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



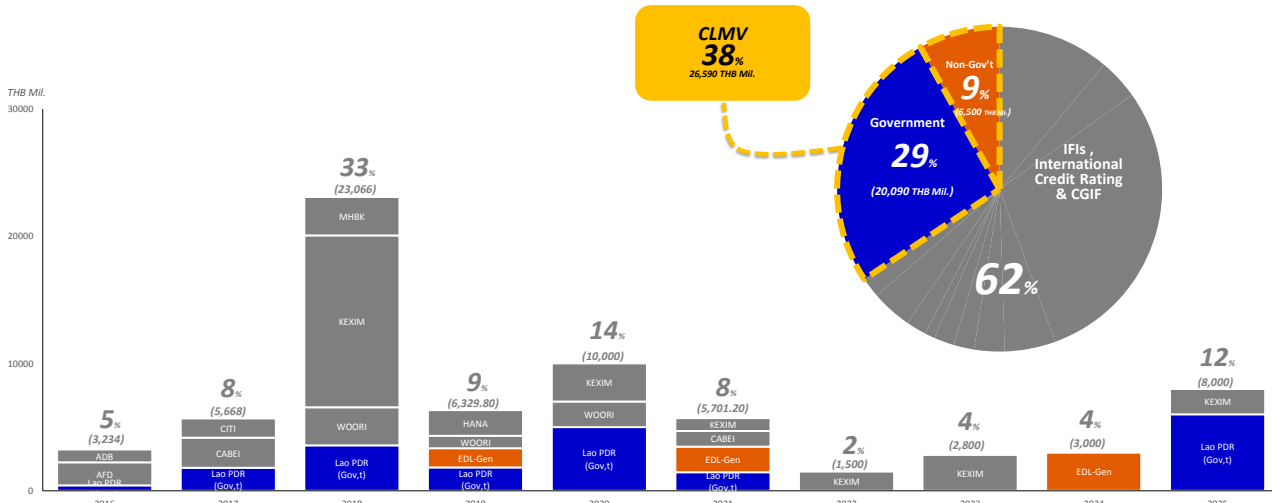
Source : PDMO (As of June 17th, 2016)

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

69,299 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of June 6th, 2016)