



# THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

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

## Highlights

■ นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าการประชุมนโยบายการเงินในวันพฤหัสบดีที่ 14 ก.ค.59 ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) อาจจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย หรืออาจเพิ่มเงินการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) โดยมีเป้าหมายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมทั้งรับมือกับผลกระทบที่จะเกิดขึ้นหลังจากที่อังกฤษได้ลงประชามติแยกตัวออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) และการที่อังกฤษจะได้นายกรัฐมนตรีคนใหม่เข้ามาทำหน้าที่แทนนายเดวิด คาเมรอน ที่ลาออกจากตำแหน่งส่งผลให้ตลาดหุ้นในเมื่อวันที่ 7 ก.ค.59 ที่ผ่านมานายฮาร์วีย์ คิวโรตส์ ผู้อำนวยการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) กล่าวว่า BOJ จะใช้มาตรการผ่อนคลายเพิ่มเติมทั้งในเชิงปริมาณ คุณภาพ และอัตราดอกเบี้ย หากมีความจำเป็น เพื่อให้บรรลุเป้าหมายเป้าหมายเงินเฟ้อที่ระดับ 2% เนื่องจากการแข็งค่าของเงินเยน ส่งผลให้การซื้อขายในภาคเช้าของวันที่ 8 ก.ค.59 ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปีร่วงลงและระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ -0.290% เป็นระยะเวลาสั้นๆเป็นผลมาจากแรงซื้อพันธบัตรของนักลงทุน และการคาดการณ์ที่ว่าภาวะอุปสงค์-อุปทานในตลาดพันธบัตรจะคงตัวอย่างต่อเนื่อง

July 11, 2016

## MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.05	0.78
Nominal Inflation	0.56	0.46
Forecast	0.00 - 1.00	

Source : MOC as of June 2016

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	35.3760	-2.1%
GBP	46.1251	-13.3%
EUR	39.3849	0.3%
JPY	35.3393	17.4%
CNY	5.3297	-3.8%

Source : BOT As of July 11, 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%

Thai Policy Interest Rate	
Rate	1.50%
Next Meeting:	3-Aug-2559

GDP Growth	
	YoY(%)
2013	2.90
2014	0.70
2015	2.80

Source : NESDB

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)		
		178.67

Source : BOT As of April 2016

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,455.65	10.66
NIKKEI	15,106.98	-575.50
DJIA	17,895.88	-34.11
S&P500	2,097.90	-0.96
DAX	9,418.78	-261.31
HSI	20,564.17	-230.20
FTSE100	6,533.79	29.46

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	46.76	-3.34
WTI	45.41	-3.58

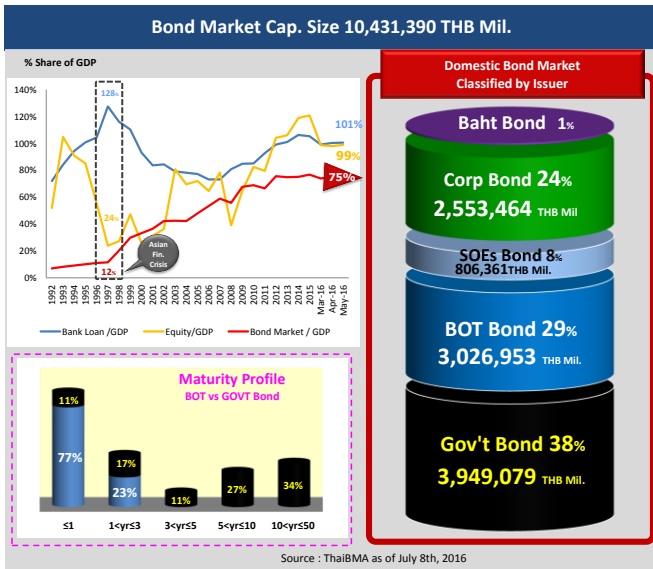
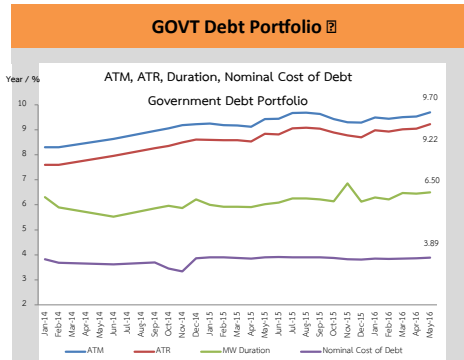
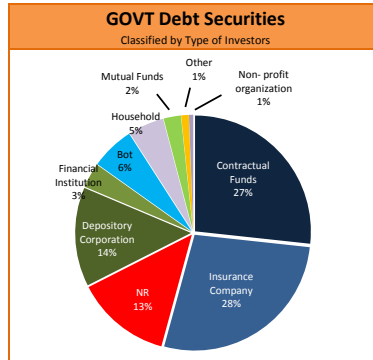
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,358.40	19.40
SILVER	20.099	0.51

Source : Bloomberg As of July 11<sup>th</sup>, 2016

## PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 43.34% %			
5,977,353.33 THB Mil.			
Ousting Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Dec-14 (THB Mil.)	
GOVT			
- Domestic	3,441,865.43	58%	-49,183.61
- Foreign	3,350,309.62	56%	-49,710.45
FIDF	91,555.81	2%	526.84
FIDF	973,154.59	16%	-10,015.52
SOE			
- G	1,028,771.82	17%	-9,893.61
- NG	418,540.85	7%	673.51
- FIN	610,230.97	10%	-10,567.12
SFIs	521,614.04	8%	-2,788.53
Others	11,947.45	1%	-337.22
<b>Total</b>	<b>5,977,353.33</b>	<b>100%</b>	<b>-72,218.49</b>

Source : PDMO as of May 2016



### GOVT Bond Auction Schedule Q3/FY2016

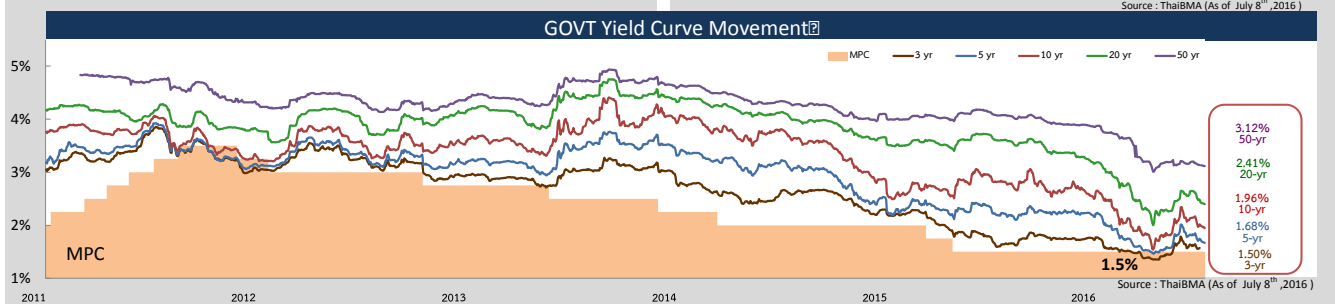
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	greenshoe	NCB (THB Mil.)	BCR	AAY (%)	Spread over T-1		
										Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
8-Jun-16	15	LB296A	10,000	10,000	9,800	-	200	1.78	2.2793	-5.82	-8.75	-2.75
15-Jun-16	5	LB206A	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	2.9	-3.77	+7.23
22-Jun-16	50	LB666A	10,000	10,000	8,000	-	2,000	2.24	3.0227	-17.71	-20.2	-16.18
29-Jun-16	10	LB250A	20,000	20,000	15,580	-	420	1.15	1.8708	-3.17	-8.25	-0.25
6-Jul-16	30	LB446A	10,000	10,000	9,900	-	100	1.87	2.6417	-6.12	-12.29	-2.29

Source : ThaiBMA

### Top 5 Most Active GOVT Bond

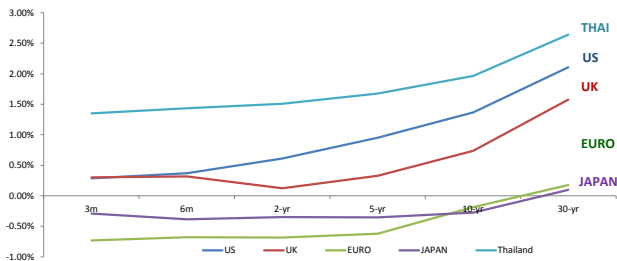
No.	Symbol	TTM.	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (ครั้ง)
1	LB196A	2.92	301,994	558,970	16.72%	1.85
2	LB206A	3.96	177,118	546,533	16.35%	3.09
3	LB21DA	5.44	306,104	519,632	15.55%	1.70
4	LB176A	0.93	218,683	383,839	11.48%	1.76
5	LB25DA	9.42	193,854	356,180	10.66%	1.84

Source : ThaiBMA (As of July 8<sup>th</sup>, 2016)



## BOND

### Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	0.29%	0.37%	0.61%	0.95%	1.37%	2.11%
UK	0.30%	0.32%	0.12%	0.33%	0.74%	1.58%
EURO	-0.73%	-0.68%	-0.69%	-0.62%	-0.18%	0.17%
JAPAN	-0.29%	-0.39%	-0.35%	-0.35%	-0.27%	0.10%
THAILAND	1.35%	1.44%	1.51%	1.68%	1.96%	2.64%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of July 8<sup>th</sup>, 2016)

### SWAP

Interest Rate Swap							
IRS			1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%		0.74	0.78	0.95	1.08	1.26
EU	%		-0.21	-0.24	-0.16	0.00	0.28
JAPAN	%		-0.09	-0.17	-0.20	-0.16	-0.08
THAILAND	%		1.41	1.44	1.67	1.80	1.95

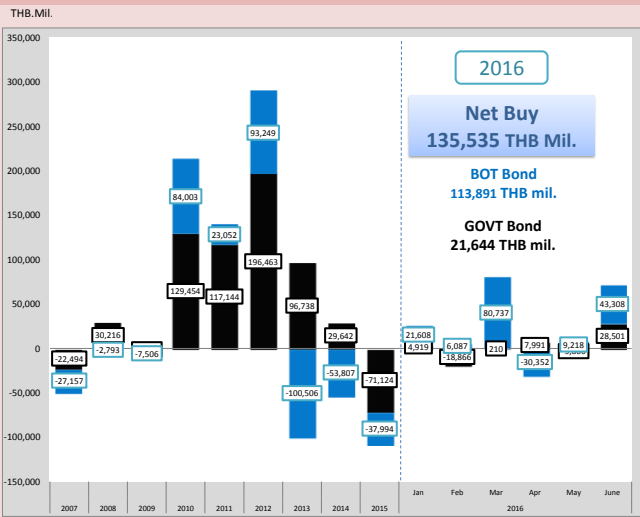
Cross Currency Swap							
CCS			1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%		1.400/1.32	1.400/1.320	1.310/1.250	1.275/1.145	1.255/1.125
EUR/CBS	Mid		-0.43	-0.43	-0.46	-0.47	-0.45
JPY/CBS	Mid		-0.69	-0.74	-0.85	-0.88	-0.84

Credit Default Swap						
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	14.72	14.74	15.41	21.07	27.91	35.56
UK	10.46	11.13	17.28	39.58	58.22	77.62
JAPAN	5.87	5.87	13.43	38.16	55.83	71.42
THAILAND	20.09	21.77	40.37	109.54	143.58	163.98

Source : Reuters (As of July 11<sup>th</sup>, 2016)

## Non-Residence Trading

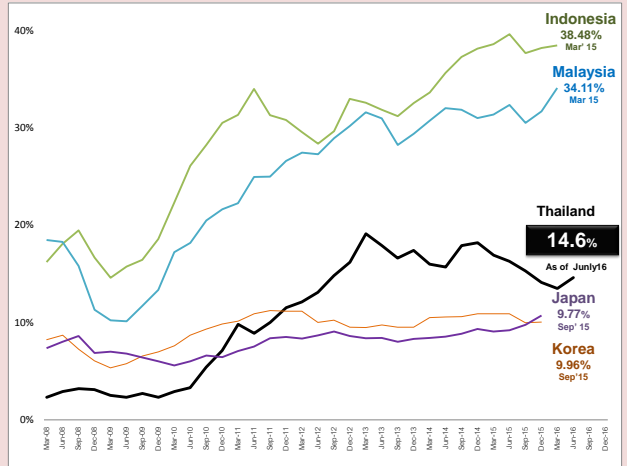
### NR Holding Weekly



Source : PDMO (As of July 8th, 2016)

### Peers Comparison

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



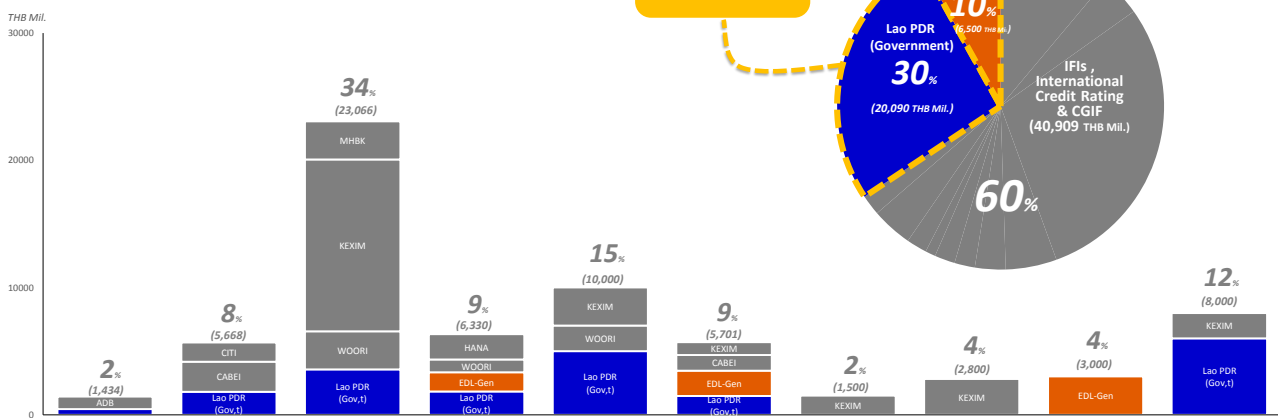
Source : PDMO (As of July 8th, 2016)

## BAHT BOND

### THE OUTSTANDING BAHT BOND

67,499 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of June 30<sup>th</sup>, 2016)