

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

BI 7-DRRR dan NPI Topang Pasar Sepekan. Kamis lalu, hasil Rapat Dewan Gubernur (RDG) Bank Indonesia (BI) periode November 2020 memutuskan untuk menurunkan BI 7 Day Reverse Repo Rate (BI 7-DRRR) sebesar 25 bps menjadi 3,75%. Hal ini diluar ekspektasi pasar, yang berdasarkan survei Bloomberg tetap bertahan di level 4%. Artinya, BI 7-DRRR kini berada di di posisi terendah sejak diperkenalkan pada Agustus 2016 menggantikan BI Rate. BI juga menurunkan suku bunga Deposit Facility menjadi 3% dan suku bunga Lending Facility sekarang di 4,5%. Adapun, keputusan ini mempertimbangkan perkiraan inflasi yang tetap rendah, stabilitas eksternal yang terjaga dan langkah pemulihan ekonomi nasional. Dalam pekan yang sama, pelaku pasar obligais juga merespon positif Neraca Pembayaran Indonesia (NPI) pada 3Q20 surplus senilai USD 2,1 miliar melanjutkan capaian surplus senilai USD 9,2 miliar pada triwulan sebelumnya. Surplus NPI yang berlanjut tersebut didukung oleh surplus transaksi berjalan maupun transaksi modal dan finansial. Pada penutupan Jumat lalu, yield Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark FR0082 ditutup di level 6,19% dan FR0083 tetap bertahan di level psikologis 7%.

Corporate Bonds

Pefindo sematkan peringkat idAAA Untuk obligasi SMF. Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat idAAA untuk Obligasi Berkelanjutan IV Tahap III Tahun 2018 Seri B senilai IDR 800 miliar dan Obligasi Berkelanjutan V Tahap III Tahun 2020 Seri A senilai IDR 1,46 triliun milik Sarana Multigriya Finansial (Persero) atau SMF. Pefindo menyebut, masing-masing surat utang tersebut akan jatuh tempo pada 20 Februari 2021 dan 28 Februari 2021. Rencananya, perusahaan akan melunasi obligasi itu menggunakan dana internal. Sebagai catatan, kas dan setara kas SMF mencapai IDR 4,4 triliun hingga akhir September 2020. Menurut Pefindo, kemampuan obligor untuk memenuhi kewajiban keuangan jangka panjang atas efek utang tersebut adalah superior di

Macroeconomy

Neraca Pembayaran Indonesia 3Q20 Surplus USD 2,1 Miliar. BI mencatat, surplus neraca pembayaran Indonesia pada 3Q20 sebesar USD 2,1 miliar. Angka ini lebih rendah dari surplus 2Q20 sebesar USD 9,2 miliar. Surplus yang berlanjut ini didukung oleh surplus transaksi berjalan maupun transaksi modal dan finansial. Bila dirinci, neraca transaksi berjalan 3Q20 mencetak surplus sebesar USD 1,0 miliar atau setara 0,4% dari PDB. Biasanya, neraca transaksi berjalan mencetak defisit. Surplus transaksi berjalan ditopang oleh surplus neraca barang, seiring dengan perbaikan kinerja ekspor di tengah masih tertahannya kegiatan impor yang sejalan dengan permintaan domestik yang masih belum kuat. (Kontan)

Recommendation

Investor mencermati sentimen **perkembangan vaksin Covid-19, dan kebijakan dari Joe Biden.** Hal ini membuat pelaku pasar dapat memanfaatkannya untuk beli selektif secara bertahap. NHKSI Research memproyeksikan yield SUN bisa naik walaupun terbatas pekan ini. Yield SUN 10 tahun diperkirakan berkisar 6,10-6,30%, ditengah potensi profit taking setelah rally pekan lalu. Pelaku pasar juga mencermati data eksternal, seperti: GDP AS, durable goods order, dan notulensi rapat FOMC. Akhir pekan, nilai tukar rupiah ditutup melemah tipis 0,07% ke level IDR 14.165/USD di pasar spot. Sementara kurs tengah BI, melemah 0,43% ke level 14.228/USD.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.75%	4.00%	Real GDP	-3.49%	-5.32%
FX Reserve (USD bn)	133.66	135.15	Current Acc (USD bn)	0.96	(2.94)
Trd Balance (USD bn)	3.61	2.44	Govt. Spending Yoy	9.76%	-6.90%
Exports Yoy	-3.29%	-0.51%	FDI (USD bn)	3.92	4.56
Imports Yoy	-26.93%	-18.88%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.44%	1.42%	Cons. Confidence*	79.00	83.40

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0081 (5yr): +1.4 Bps to 105.40 (5.15%)
FR0082 (10yr): +4.4 Bps to 105.85 (6.19%)
FR0080 (15yr): +2.0 Bps to 107.47 (6.68%)
FR0083 (20yr): +0.3 Bps to 105.19 (7.00%)

FR0086 (6yr): +0.7 Bps to 101.47 (5.18%)
FR0087 (11yr): +4.5 Bps to 102.18 (6.20%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +3.25% to 30.13
CDS 5yr: +2.24% to 79.19
CDS 10yr: +2.50% to 144.37

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.22%	0.04%
USDIDR	14,165	0.07%
KRWIDR	12.69	-0.12%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	29,263.48	(219.75)	-0.75%
S&P 500	3,557.54	(24.33)	-0.68%
FTSE 100	6,351.45	17.10	0.27%
DAX	13,137.25	51.09	0.39%
Nikkei	25,527.37	(106.97)	-0.42%
Hang Seng	26,451.54	94.57	0.36%
Shanghai	3,377.73	14.64	0.44%
KOSPI	2,553.50	6.08	0.24%
EIDO	21.58	(0.14)	-0.64%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,871.0	4.5	0.24%
Crude Oil (USD/B)	42.42	0.52	1.24%
ICE NewCastle (USD/ton)	65.35	1.00	1.55%
LME Nickel (USD/MT)	16,151	317.0	2.00%
LME Tin (USD/MT)	18,795	65.0	0.35%
CPO (MYR/ton)	3,288	(54.0)	-1.62%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday	EC	16:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Nov		--	54.8
23 - Nov	EC	16:00	Markit Eurozone Composite PMI	Nov		--	50
	UK	16:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Nov		--	53.7
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Nov		52.5	53.4
Wednesday	GE	14:00	GDP SA QoQ	3Q20		--	8.20%
24 - Nov	GE	16:00	IFO Expectations	Nov		--	95
	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Nov		98	100.9
Thursday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov		--	-0.30%
25 - Nov	US	20:30	GDP Annualized QoQ	3Q20		33.10%	33.10%
	US	20:30	GDP Price Index	3Q20		3.60%	3.60%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov		--	--
	US	20:30	Durable Goods Orders	Oct		1.30%	1.90%
	US	22:00	Personal Spending	Oct		0.60%	1.40%
	US	22:00	New Home Sales	Oct		968k	959k
Friday	EC	16:00	M3 Money Supply YoY	Oct		--	10.40%
26 - Nov							

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not be suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless from any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



PT. NH Korindo Sekuritas Indonesia Member of Indonesia Stock Exchange

Head Office :

District 8 Treasury Tower 51st
Fl. Unit A, SCBD Lot.28
Jl. Jendral Sudirman Kav. 52-53
Jakarta Selatan 12190
Telp : +62 21 50889100
Fax : +62 21 50889101

Branch Office BSD:

ITC BSD Blok R No.48
Jl. Pahlawan Seribu Serpong
Tangerang Selatan 15322
Indonesia
Telp : +62 21 5316 2049
Fax : +62 21 5316 1687

Branch Office Medan :

Jl. Timor No 147
Medan, Sumatera Utara
20234
Indonesia
Telp : +62 614 156500
Fax : +62 614 568560

A Member of NH Investment & Securities Global Network

Seoul | New York | Hong Kong | Singapore | Shanghai | Beijing | Hanoi |
Jakarta