

# Morning Brief

## Today's Outlook:

### Government Bonds

**Sentimen BI 7-DRRR Mulai Terbatas, Yield FR0083 dibawah 7%.** Awal pekan, Surat Utang Negara (SUN) benchmark ditutup mixed dengan yield 20-tahun FR0083 dibawah level 7%. Pasar obligasi masih merespon positif pemangkasan suku bunga acuan Bank Indonesia Seven Days Reverse Repo Rate (BI 7-DRRR) dari 4% menjadi 3,75%. Sementara itu, tidak menutup kemungkinan masih terdapat ruang bagi Bank Indonesia (BI) untuk melakukan pemangkasan kembali. Hal ini tentu menjadi sentimen positif dan disambut baik oleh investor. Di sisi lain, sentimen ini mulai mereda seiring harga obligasi yang sudah naik cukup tinggi, hingga tidak memberikan hasil yang maksimal.

### Corporate Bonds

**INKP Rilis Obligasi IDR 3,55 Triliun.** Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (INKP). menargetkan perolehan dana segar sebanyak IDR 3,55 triliun dari penerbitan obligasi. Surat utang itu akan dijamin dengan full commitment dan terdiri atas tiga seri, yaitu: Seri A senilai IDR 504,63 miliar dengan kupon 8,5% tenor 370-hari; Seri B senilai IDR 2,46 triliun dengan kupon 10% tenor 3-tahun, dan Seri C senilai IDR 582,71 miliar dengan kupon 11% tenor 5-tahun. Surat utang ini merupakan bagian dari Penawaran Umum Berkelanjutan (PUB) melalui Obligasi Berkelanjutan I Indah Kiat Pulp & Paper Tahun 2020 dengan target dana yang dihimpun sebesar IDR 10 triliun. (Bisnis Indonesia)

### Macroeconomy

**Penerimaan Pajak dari 3 Sektor Mulai Pulih.** Adapun tiga sektor usaha yang mengalami pemulihan antara lain, pertama konstruksi dan real estat tumbuh minus 26,92% dibandingkan realisasi pada Oktober 2019. Namun, pada periode sebelumnya menunjukkan realisasi yang lebih parah yakni minus 32,6% di 3Q20 dan minus 16,72% di 2Q20. Kedua, sektor transportasi dan pergudangan tumbuh negatif 19,3% lebih baik dibandingkan pencapaian di 3Q20 yang minus 27,18% serta 2Q20 minus 9,68%. Ketiga, sektor pertambangan tumbuh negatif 57% di awal periode 4Q20. Pencapaian ini menunjukkan arah pemulihan dibandingkan realisasi di 3Q20 dan 2Q20 yang masing-masing minus 62,4% dan 47,3% secara tahunan. (Kontan).

### Recommendation

**Investor Minati Lelang Sukuk Kedua Terakhir Tahun Ini.** NHKSI Research memproyeksikan minat lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN/ Sukuk) hari ini, naik signifikan dari sebelumnya. Pekan lalu, pasar Surat Berharga Negara (SBN) cukup agresif yang tercermin dari lelang SUN yang mencapai lebih dari IDR 100 triliun. Hal ini membuat pergerakan yield di pasar sekunder terus menurun, seiring demand yang sedang tinggi. Minat investor ini juga didukung oleh pemangkasan BI 7-DRRR. Sebagai catatan, lelang sukuk negara pertengahan November 2020 hanya membukukan penawaran masuk sebesar IDR 22,63 triliun. Kemarin, nilai tukar rupiah melemah 0,11% ke level IDR 14.149/USD di pasar spot. Sementara kurs tengah BI, menguat 0,45% ke level IDR 14.164/USD.

### PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0081 (5yr): -0.5 Bps to 105.42 (5.14%)  
FR0082 (10yr): +1.1 Bps to 105.76 (6.20%)  
FR0080 (15yr): -0.2 Bps to 107.49 (6.68%)  
FR0083 (20yr): +0.3 Bps to 105.28 (6.99%)

FR0086 (6yr): -0.1 Bps to 101.47 (5.18%)  
FR0087 (11yr): -1.8 Bps to 102.31 (6.18%)

### CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.80% to 29.28  
CDS 5yr: +13.13% to 89.60  
CDS 10yr: -2.18% to 141.21

### Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.23%	0.01%
USDIDR	14,149	-0.11%
KRWIDR	12.74	0.43%

### Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	29,591.27	327.79	1.12%
S&P 500	3,577.59	20.05	0.56%
FTSE 100	6,333.84	(17.61)	-0.28%
DAX	13,126.97	(10.28)	-0.08%
Nikkei	25,527.37	(106.97)	-0.42%
Hang Seng	26,486.20	34.66	0.13%
Shanghai	3,414.49	36.76	1.09%
KOSPI	2,602.59	49.09	1.92%
EIDO	21.96	0.38	1.76%

### Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,837.9	(33.1)	-1.77%
Crude Oil (USD/B)	43.06	0.64	1.51%
ICE NewCastle (USD/ton)	67.05	1.70	2.60%
LME Nickel (USD/MT)	15,935	(216.0)	-1.34%
LME Tin (USD/MT)	18,640	(155.0)	-0.82%
CPO (MYR/ton)	3,326	38.0	1.16%

### 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

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Tuesday</b>	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
<b>Wednesday</b>	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
<b>Thursday</b>	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
<b>Friday</b>	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 51<sup>st</sup>  
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