

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Imbalan Kecil, Pemerintah Agresif Menangkan PBS017. Tingkat imbalan sukuk bertenor 5-tahun PBS017 hanya sebesar 6,125% atau paling kecil diantara lelang Sukuk kemarin antara 6,50% (PBS027) hingga 7,75% (PBS028). Semakin kecil imbalan, membuat pemerintah membayar cost of fund semakin rendah. Pemerintah menangkan hampir semua penawaran masuk PBS017, yaitu menangkan senilai IDR 2,85 triliun (bid to cover ratio 1x) dari penawaran masuk seri ini IDR 2,88 triliun. Di sisi lain, pelaku pasar juga minati PBS017 tenor 5-tahun ini karena menawarkan yield hingga 5,45%, relatif lebih tinggi dibanding Surat Utang Negara (SUN) tenor sama. Sebagai catatan, baik SUN benchmark FR0081 maupun FR0086 menawarkan yield rendah yang sudah mendekati level psikologis 5%.

Corporate Bonds

Delapan Emiten Emisi Obligasi IDR 9,25 Triliun. Sebanyak 8 emiten tengah menawarkan obligasi dengan total IDR 9,25 triliun pada November 2020. Kedelapan emiten tersebut adalah Bank Sulselbar yang menerbitkan Obligasi Berkelanjutan II Bank Sulselbar Tahap I Tahun 2019 senilai IDR 750 miliar; J Resources Asia Pasifik Tbk (PSAB) yang menerbitkan Obligasi Berkelanjutan I J Resources Asia Pasifik Tahap VI Tahun 2020 sebanyak IDR 500 miliar; Adhi Karya Tbk (ADHI) yang menerbitkan Obligasi Berkelanjutan III Adhi Karya Tahap I Tahun 2020 senilai IDR 600 miliar; Tower Bersama Infrastructure Tbk (TBIG) yang menawarkan Obligasi Berkelanjutan IV Tower Bersama Infrastructure Tahap II Tahun 2020 senilai IDR 750 miliar; Barito Pacific Tbk (BRPT) juga menawarkan obligasi berkelanjutan I tahap III senilai IDR 386,52 miliar; Permodalan Nasional Madani dan PT Mandala Multifinance Tbk (MFIN) menawarkan obligasi sebesar IDR 2,71 triliun; dan Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (INKP) yang menggelar penawaran obligasi berkelanjutan I tahap III senilai IDR 3,55 triliun. (Investor Daily)

Macroeconomy

LPS Turunkan Suku Bunga Penjaminan. Suku bunga penjaminan Lembaga Penjamin Simpanan (LPS) di perbankan turun mulai 25 November 2020. Penurunan suku bunga penjaminan seiring semakin turunnya suku bunga simpanan di bank. LPS menurunkan suku bunga penjaminan di bank umum dan bank perkreditan rakyat (BPR) sebesar 50 basis points (bps) atau 0,5% untuk simpanan berdenominasi rupiah. Sedangkan untuk simpanan berbentuk valuta asing turun 0,25%. Dengan penurunan ini, maka suku bunga penjaminan LPS di perbankan menjadi: Suku bunga penjaminan simpanan rupiah di bank umum dari 5% menjadi 4,5%, simpanan valas di bank umum dari 1,25% menjadi 1%, dan simpanan rupiah di BPR turun dari 7,50% menjadi 7%. (Kontan)

Recommendation

Investor kembali minati tenor panjang, ditengah trend yield rendah. Minat ini dipengaruhi oleh meredanya tekanan dari eksternal seiring dengan sejumlah katalis positif seperti vaksin virus corona. Di sisi lain, yield obligasi trennya tengah menurun dalam beberapa pekan terakhir. Hal ini membuat investor minati yield tinggi, yaitu surat utang yang memiliki tenor panjang. Kemarin, nilai tukar dipasar spot melemah 0,04% ke level IDR 14.155/USD. Sementara kurs tengah BI, melemah 0,23% ke level IDR 14.196/USD. Investor dapat mencermati FR0080 dan FR0083.

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): -2.8 Bps to 105.53 (5.11%)
FR0082 (10yr): -1.0 Bps to 105.84 (6.19%)
FR0080 (15yr): -1.5 Bps to 107.63 (6.67%)
FR0083 (20yr): -2.5 Bps to 105.56 (6.97%)

FR0086 (6yr): -1.4 Bps to 101.54 (5.16%)
FR0087 (11yr): -0.8 Bps to 102.38 (6.18%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -4.86% to 27.86
CDS 5yr: +13.13% to 89.60 (as of Nov. 23)
CDS 10yr: -3.80% to 135.83

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.21%	-0.01%
USDIDR	14,155	0.04%
KRWIDR	12.74	0.00%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,046.24	454.97	1.54%
S&P 500	3,635.41	57.82	1.62%
FTSE 100	6,432.17	98.33	1.55%
DAX	13,292.44	165.47	1.26%
Nikkei	26,165.59	638.22	2.50%
Hang Seng	26,588.20	102.00	0.39%
Shanghai	3,402.82	(11.67)	-0.34%
KOSPI	2,617.76	15.17	0.58%
EIDO	22.46	0.50	2.28%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,807.6	(30.3)	-1.65%
Crude Oil (USD/B)	44.91	1.85	4.30%
ICE NewCastle (USD/ton)	69.10	2.00	2.98%
LME Nickel (USD/MT)	16,242	307.0	1.93%
LME Tin (USD/MT)	18,693	53.0	0.28%
CPO (MYR/ton)	3,249	(77.0)	-2.32%

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