

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Kembali Menguat Jelang Lelang SUN Terakhir 2020. Yield benchmark FR0081 dan FR0082 yang menuju level psikologis 5% dan 6%, pada perdagangan kemarin. Sejumlah pelaku pasar masih merespon positif data Gross Domestic Product (GDP) 3Q20 AS yang catatkan ekspansif, setelah sebelumnya terkontraksi hingga 31% pada 2Q20 atau turun terdalam sejak pemerintah mulai mencatatkan GDP pada tahun 1947. Departemen Perdagangan AS melaporkan, pertumbuhan GDP sebesar 33,1% YoY, sekaligus mengkonfirmasi laju ekspansi ekonomi AS pada 3Q20. Adapun, konsumsi masyarakat sebagai pendorong utama pertumbuhan. Stimulus pemerintah dan tunjangan pengangguran mingguan, meningkatkan daya beli warga. Pergerakan Surat Utang Negara (SUN) kemarin juga ditengah penantian lelang SUN terakhir tahun 2020 pada Selasa mendatang. Pemerintah akan menawarkan SPN12210304, SPN12211202, FR0086, FR0087, FR0080, FR0083, dan FR0076.

Corporate Bonds

Butuh Modal Kerja, Waskita Karya Bakal Terbitkan Obligasi. Waskita Karya (Persero) Tbk (WSKT) akan menerbitkan obligasi Penawaran Umum Berkelanjutan (PUB) IV tahap 2 untuk memenuhi kebutuhan modal kerja proyek konstruksi dan juga investasi. WSKT mengatakan dana dari penerbitan ini adalah senilai antara IDR 1 triliun hingga 2 triliun dengan jangka waktu jatuh tempo 1 hingga 3 tahun. Adapun transaksi penerbitan PUB IV tahap 2 ini diharapkan dapat selesai paling lambat pada awal Januari 2021. Seperti diketahui, tahun ini terdapat beberapa penerimaan pembayaran proyek Waskita yang tidak dapat terealisasi seperti pembayaran LRT Palembang senilai IDR 1,9 Triliun dan Tol Trans Terbanggi Besar - Kayu Agung porsi VGF Japek Selatan sebesar IDR 1,7 Triliun. (Liputan6)

Domestic Issue

BI Menjadi Standby Buyer SBN Saat Krisis Keuangan. Setelah melakukan burden sharing dengan pemerintah yakni membeli Surat Berharga Negara (SBN) untuk pembiayaan dampak pandemi, kali ini Bank Indonesia (BI) diposisikan sebagai standby buyer SBN apabila terjadi krisis keuangan. Kebijakan tersebut mengacu pada Rancangan Undang-Undang (RUU) Omnibus Law Sektor Keuangan atau RUU tentang Penanganan Permasalahan Perbankan, Penguatan Koordinasi, dan Penataan Ulang Kewenangan Kelembagaan Sektor Keuangan. Dalam beleid ini, BI berwenang membeli SBN jangka panjang di pasar perdana. BI juga berwenang memberikan akses pendanaan kepada korporasi/swasta dengan cara repo SBN yang dimiliki korporasi/swasta melalui perbankan. Selain itu, BI juga diarahkan untuk membeli repo SBN yang dimiliki Lembaga Penjamin Simpanan (LPS) untuk mengantisipasi dan pemenuhan kebutuhan likuiditas dalam penanganan bank bermasalah. (Kontan)

Recommendation

Minim Sentimen Akhir Pekan. Kemarin, nilai tukar rupiah di pasar spot menguat 0,31% ke level IDR 14.100/USD. Pergerakan rupiah ini ditengah sentimen positif neraca transaksi berjalan domestik yang positif, dan depresiasi nilai tukar dolar AS. Sementara itu, liburnya bursa AS karena perayaan Thanksgiving membuat pasar obligasi domestik akhir pekan relatif minim sentimen. Dalam jangka pendek, investor dapat mencermati FR0081 dan FR0082 yang mencatatkan yield masing-masing mendekati level psikologis 5% dan 6%.

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): -5.7 Bps to 105.80 (5.05%)
FR0082 (10yr): -1.4 Bps to 106.14 (6.15%)
FR0080 (15yr): -1.8 Bps to 107.87 (6.64%)
FR0083 (20yr): -3.5 Bps to 106.46 (6.88%)

FR0086 (6yr): -6.3 Bps to 101.92 (5.08%)
FR0087 (11yr): -5.3 Bps to 103.11 (6.08%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -3.51% to 26.51
CDS 5yr: +13.13% to 89.60 (as of Nov. 23)
CDS 10yr: +0.06% to 134.46

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.17%	-0.01%
USDIDR	14,100	-0.31%
KRWIDR	12.76	-0.16%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	29,872.47	(173.77)	-0.58%
S&P 500	3,629.65	(5.76)	-0.16%
FTSE 100	6,362.93	(28.16)	-0.44%
DAX	13,286.57	(3.23)	-0.02%
Nikkei	26,537.31	240.45	0.91%
Hang Seng	26,819.45	149.70	0.56%
Shanghai	3,369.73	7.41	0.22%
KOSPI	2,625.91	24.37	0.94%
EIDO	22.31	(0.15)	-0.67%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,815.8	7.6	0.46%
Crude Oil (USD/B)	45.71	0.80	1.78%
ICE NewCastle (USD/ton)	69.95	0.35	0.50%
LME Nickel (USD/MT)	16,272	214.0	1.33%
LME Tin (USD/MT)	18,810	74.0	0.39%
CPO (MYR/ton)	3,227	(58.0)	-1.77%

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