

# Morning Brief

## Today's Outlook:

### Government Bonds

**SUN Benchmark Menguat Jelang Lelang Terakhir.** Harga Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark pada Jumat (27/11) ditutup menguat tipis, di tengah minimnya sentimen positif. Yield tenor pendek 5-tahun FR0081 dan tenor panjang 20-tahun FR0083, masing-masing bertahan di sekitaran level 5% dan 7%. Dalam lelang SUN sebelumnya, investor asing minati tenor panjang. Hal ini terlihat dari yield yang semakin kompetitif, dengan penurunan weighted average yield (WAY), baik untuk seri FR0086, FR0087, FR0080 dan FR0083. Lelang SUN pertengahan November lalu ini, menjadi yang tertinggi keempat sepanjang periode berjalan 2020. Penawaran masuk senilai total IDR 104,7 triliun, atau naik 57,6% dari lelang sebelumnya, dengan Bid to cover ratio juga naik dari 2,24x menjadi 4,26x.

### Corporate Bonds

**Enam BUMN Bidik Dana IDR 21,2 Triliun.** Keenam Badan Usaha Milik Negara (BUMN) tersebut: Pertama, Wijaya Karya Tbk (WIKA) menawarkan obligasi senilai IDR 1,5 triliun dan sukuk IDR 500 miliar, dengan peringkat A dan A Syariah yang disematkan Pemingkat Efek Indonesia (Pefindo). Kedua, Waskita Karya Tbk (WSKT) menerbitkan obligasi melalui Penawaran Umum Berkelanjutan (PUB) IV tahap II sekitar IDR 1-2 triliun paling lambat awal Januari 2021. Ketiga, Sarana Multi Infrastruktur (SMI) menerbitkan PUB II tahap V senilai IDR 3,33 triliun. Seri A IDR 2,21 triliun bunga 6,30% tenor 3-tahun, dan Seri B IDR 1,11 triliun bunga 6,70% tenor 5-tahun. Keempat, Permodalan Nasional Madani (PNM) turut merilis PUB III tahap IV senilai IDR 2,4 triliun. Sebanyak IDR 875,8 miliar pada seri A bunga 6,50% tenor 1-tahun, senilai IDR 337 miliar pada seri B bunga 7,75% tenor 3-tahun, dan senilai IDR 280 miliar bunga 8,75% tenor 5-tahun. Kemudian, Garuda Indonesia Tbk (GIAA) dan Krakatau Steel Tbk (KRAS) juga berhasil mengantongi izin pemegang saham untuk mencairkan dana Pemulihan Ekonomi Nasional (PEN) dari pemerintah melalui penerbitan obligasi wajib konversi. Masing-masing senilai IDR 8,5 triliun dan IDR 3 triliun. (Investor Daily)

### Domestic Issue

**BI Prediksi Inflasi 0,25% pada November 2020.** Bank Indonesia (BI) perkiraan akan terjadi inflasi pada November 2020. Berdasarkan survei pemantauan harga BI pada minggu IV November 2020, inflasi diproyeksikan akan sebesar 0,25% MoM. Dengan perkembangan tersebut, perkiraan inflasi November 2020 secara tahun kalender sebesar 1,21% YtD dan secara tahunan sebesar 1,57% YoY. Adapun, penyumbang utama inflasi yaitu daging ayam ras yang naik 0,10% MoM. Sementara itu, masih ada komoditas yang mengalami penurunan harga sehingga menghambat laju inflasi, seperti emas perhiasan yang turun 0,02% MoM dan tarif angkutan udara yang turun 0,01% MoM. (Kontan)

### Recommendation

**FFR Rendah Topang Apresiasi Rupiah.** The Fed yang masih akan mempertahankan suku bunga FFR (Fed Fund Rate) rendah hingga batas waktu yang belum ditentukan, berpeluang mendorong penguatan rupiah hingga dibawah level IDR 14.000/USD. Akhir pekan, rupiah menguat 0,07% ke level IDR 14.090/USD di pasar spot, atau menguat 0,56% dalam sepekan. Pekan ini, the Fed akan menyampaikan pernyataan di hadapan senat. Adapun, kenaikan harga SUN akhir pekan ditengah penantian lelang SUN terakhir tahun 2020 pada Selasa besok. Pemerintah tawarkan seri fixed rate FR0086, FR0087, FR0080, FR0083, dan FR0076.

### 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): +0.8 Bps to 105.76 (5.06%)  
FR0082 (10yr): +1.9 Bps to 106.00 (6.17%)  
FR0080 (15yr): +1.7 Bps to 107.71 (6.66%)  
FR0083 (20yr): +1.3 Bps to 106.32 (6.90%)

FR0086 (6yr): +0.0 Bps to 101.92 (5.08%)  
FR0087 (11yr): +0.9 Bps to 103.04 (6.09%)

### CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.03% to 26.52  
CDS 5yr: +13.13% to 89.60 (as of Nov. 23)  
CDS 10yr: -0.02% to 134.43

### Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.19%	0.02%
USDIDR	14,090	-0.07%
KRWIDR	12.75	-0.08%

### Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	29,910.37	37.90	0.13%
S&P 500	3,638.35	8.70	0.24%
FTSE 100	6,367.58	4.65	0.07%
DAX	13,335.68	49.11	0.37%
Nikkei	26,644.71	107.40	0.40%
Hang Seng	26,894.68	75.23	0.28%
Shanghai	3,408.31	38.57	1.15%
KOSPI	2,633.45	7.54	0.29%
EIDO	22.68	0.37	1.66%

### Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,787.8	(28.0)	-1.54%
Crude Oil (USD/B)	45.53	(0.18)	-0.39%
ICE NewCastle (USD/ton)	69.30	(0.65)	-0.93%
LME Nickel (USD/MT)	16,455	183.0	1.12%
LME Tin (USD/MT)	18,911	101.0	0.54%
CPO (MYR/ton)	3,338	111.0	3.44%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b> 30 - Nov	CH	08:00	Manufacturing PMI	Nov		51.5	51.4
	GE	20:00	CPI YoY	Nov		-0.10%	-0.20%
<b>Tuesday</b> 01 - Dec	ID	07:00	Markit Indonesia PMI Mfg	Nov		--	47.8
	ID	11:00	CPI YoY	Nov		1.53%	1.44%
	GE	15:55	Unemployment Change (000's)	Nov		15.0k	-35.0k
	UK	16:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Nov		55.2	55.2
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Nov		--	56.7
<b>Wednesday</b> 02 - Dec	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov		--	3.90%
<b>Thursday</b> 03 - Dec	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov		--	778k
<b>Friday</b> 04 - Dec	GE	14:00	Factory Orders MoM	Oct		2.00%	0.50%
	US	20:30	Unemployment Rate	Nov		6.80%	6.90%
	US	22:00	Factory Orders	Oct		0.80%	1.10%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Oct		--	1.30%

## 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 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.



## 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