

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Harga FR0086 dan FR0087 Naik di Tengah Lonjakan Corona. Kedua seri tersebut masing-masing mencatatkan yield mendekati level psikologis 5% dan 6%, setelah pengumuman kasus virus corona dalam negeri yang mencatatkan rekor kenaikan. Investor juga minati calon benchmark 5-tahun dan 10-tahun ini, menjelang lelang Surat Utang Negara (SUN) terakhir tahun 2020 pada Selasa (01/12). Sebagai catatan, penguatan harga Surat Berharga Negara (SBN) kemarin juga ditengah penantian rilis data inflasi November 2020. Sebelumnya, Bank Indonesia (BI) memproyeksikan inflasi sebesar 0,25% pada November 2020. Dengan perkembangan tersebut, perkiraan inflasi November 2020 secara tahun kalender sebesar 1,21% YtD dan secara tahunan sebesar 1,57% YoY.

Corporate Bonds

CGIF Garansi Penuh Obligasi Triasmitra IDR 700 Miliar. Credit Guarantee and Investment Facility (CGIF) akan kembali menjamin penuh penerbitan obligasi satu emiten di Indonesia. Penjaminan penuh akan diberikan untuk obligasi senilai IDR 700 miliar yang bakal dirilis Ketrosden Triasmitra akhir tahun ini. Obligasi Ketrosden Triasmitra I Tahun 2020 ini didukung penuh CGIF dalam perannya sebagai Penanggung (guarantor) obligasi untuk menjamin pembayaran penuh dan tepat waktu Ketrosden Triasmitra. Penanggung penuh dari CGIF kepada pemegang obligasi bersifat tanpa syarat dan tidak dapat dibatalkan. CGIF juga telah meraih peringkat kredit idAAA outlook stabil dari Pefindo dan peringkat AAA dengan outlook stabil oleh Fitch Ratings Indonesia. (Investor Daily)

Domestic Issue

Anggaran Kesehatan dalam PEN Baru Terserap 41,2%. Anggaran kesehatan dalam program Pemulihan Ekonomi Nasional (PEN) hingga 25 November 2020 baru terserap 41,2% dari pagu senilai IDR 97,9 triliun. Menteri Keuangan mengatakan bila anggaran belum terserap di tahun ini maka akan dicadangkan untuk pengadaan vaksin. Data Kementerian Keuangan menunjukkan, hingga 25 November 2020 realisasi anggaran kesehatan mencapai IDR 40,32 triliun. Artinya sisa anggaran yang disalurkan hingga Desember sebesar IDR 57,58 triliun. Secara rinci, dari realisasi itu telah dialokasikan dalam enam program turunan. Pertama, insentif tenaga kesehatan pusat dan daerah IDR 5,55 triliun. Kedua, santunan kematian nakes sebesar IDR 40 miliar untuk 125 nakes. Ketiga, biaya penanganan oleh Gugus Tugas Covid-19 IDR 3,22 triliun. Keempat, belanja penanganan Covid-19 IDR 25,03 triliun. Kelima, bantuan iuran jaminan kesehatan nasional IDR 2,7 triliun yang diberikan kepada 47,2 juta orang. Dan, Keenam, insentif perpajakan kesehatan senilai IDR 3,78 triliun. (Kontan)

Recommendation

Cermati Inflasi dan Lelang SUN Terakhir. Investor menantikan data inflasi November 2020, yang berpotensi membawa sentimen positif bagi nilai tukar rupiah. Kemarin, nilai tukar rupiah terdepresiasi 0,2% ke level IDR 14.120/USD di pasar spot. Sementara kurs tengah BI, melemah 0,12% ke level IDR 14.128/USD, seiring capital outflow dana asing. BI memproyeksikan akan kembali terjadi inflasi pada November, yaitu sebesar 0,25%. Di sisi lain, investor berpotensi kembali minat tinggi pada FR0086 dan FR0087 pada lelang SUN hari ini. Meski demikian, yield tinggi juga berpotensi investor minati tenor panjang.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0081 (5yr): -2.0 Bps to 105.84 (5.04%)
FR0082 (10yr): -1.5 Bps to 106.11 (6.15%)
FR0080 (15yr): -0.9 Bps to 107.80 (6.65%)
FR0083 (20yr): -0.0 Bps to 106.32 (6.90%)

FR0086 (6yr): -1.6 Bps to 101.99 (5.06%)
FR0087 (11yr): -1.0 Bps to 103.11 (6.08%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.84% to 27.01
CDS 5yr: +13.13% to 89.60 (as of Nov. 23)
CDS 10yr: -0.48% to 133.78

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.18%	-0.01%
USDIDR	14,120	0.21%
KRWIDR	12.76	0.04%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	29,638.64	(271.73)	-0.91%
S&P 500	3,621.63	(16.72)	-0.46%
FTSE 100	6,266.19	(101.39)	-1.59%
DAX	13,291.16	(44.52)	-0.33%
Nikkei	26,433.62	(211.09)	-0.79%
Hang Seng	26,341.49	(553.19)	-2.06%
Shanghai	3,391.76	(16.55)	-0.49%
KOSPI	2,591.34	(42.11)	-1.60%
EIDO	21.76	(0.92)	-4.06%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,777.0	(10.8)	-0.61%
Crude Oil (USD/B)	45.34	(0.19)	-0.42%
ICE NewCastle (USD/ton)	69.95	0.65	0.94%
LME Nickel (USD/MT)	16,033	(422.0)	-2.56%
LME Tin (USD/MT)	18,621	(290.0)	-1.53%
CPO (MYR/ton)	3,305	(33.0)	-0.99%

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
Monday 30 - Nov	CH	08:00	Manufacturing PMI	Nov		51.5	51.4
	GE	20:00	CPI YoY	Nov		-0.10%	-0.20%
Tuesday 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
Wednesday 02 - Dec	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov		--	3.90%
Thursday 03 - Dec	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov		--	778k
Friday 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 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