

# Morning Brief

## Today's Outlook:

### Government Bonds

**PMI Dorong Lelang SUN Terakhir Tahun 2020.** Hasil lelang Surat Utang Negara (SUN) kemarin, catatkan penawaran masuk terbesar pada tenor 10-tahun hingga 20-tahun (FR0087, FR0080, dan FR0083) mencapai 68,4% dari total penawaran masuk IDR 94,3 triliun. Di sisi lain, pemerintah tetap selektif atau hanya memenangkan senilai IDR 25,6 triliun. Angka ini masih berada dalam kisaran target indikatif IDR 20 triliun hingga IDR 40 triliun. Dalam periode yang sama, IHS Markit melaporkan aktivitas manufaktur yang dicerminkan oleh Purchasing Manager' Index (PMI) Manufaktur Indonesia berada di 50,6 pada November 2020. Angka ini naik signifikan dibanding posisi bulan sebelumnya yang sebesar 47,8, dan konsensus pasar di level 47,2.

### Corporate Bonds

**Fitch Tegaskan Peringkat Bank Banten A dengan Outlook Stabil.** Lembaga Pemeringkat Fitch Ratings Indonesia menegaskan kembali peringkat nasional jangka panjang Bank Pembangunan Daerah Banten Tbk (Bank Banten/BEKS) pada 'A (idn)' dengan outlook stabil. Bank Banten memiliki pangsa pasar sekitar 2% di Provinsi Banten pada akhir September 2020, dan Fitch memproyeksikan pangsa pasar ini akan meningkat secara signifikan dalam jangka menengah. Pemerintah Provinsi Banten melalui Banten Global Development, merupakan pemegang saham terbesar bank, dengan kepemilikan 51%. Model bisnis jangka panjang Bank Banten adalah memberikan pinjaman kepada PNS dan usaha daerah. Hal ini serupa dengan bank pembangunan daerah lainnya di Indonesia. (CNBC Indonesia)

### Domestic Issue

**Bulan November Terjadi Inflasi 0,28%.** Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat, laju inflasi pada bulan November 2020 sebesar 0,28% MoM. Dengan demikian, inflasi tahun kalender tercatat sebesar 1,23% YtD dan inflasi tahunan sebesar 1,59% YoY. Terjadinya inflasi ini, merupakan indikator awal kalau aktivitas ekonomi masyarakat berpendapatan menengah bawah dan usaha UMKM juga membaik. Walaupun, masyarakat menengah atas masih mengerem belanja non esensial. Di sisi lain, inflasi November memang disebabkan oleh peningkatan harga-harga, terutama dari sisi harga kelompok makanan, minuman, dan juga tembakau yang didorong oleh musim hujan. Pelaku pasar memproyeksikan inflasi berpeluang kembali terjadi di bulan Desember, seiring adanya faktor musiman berupa libur Natal dan Tahun Baru yang biasanya mengungkit permintaan. (Kontan)

### Recommendation

**Sentimen Positif Data Inflasi.** Badan Pusat Statistik (BPS) merilis data inflasi bulan November sebesar 0,28%, atau diatas consensus pasar 0,21%. Angka inflasi kali ini, tertinggi sejak Februari 2020 sebesar 0,28%. Pasca kuartal sebelumnya pada Juli hingga September, Indonesia membukukan deflasi yang mengindikasikan penurunan daya beli masyarakat. Investor dapat kembali mencermati FR0086, FR0087, 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): -1.3 Bps to 105.89 (5.02%)  
FR0082 (10yr): -1.1 Bps to 106.19 (6.14%)  
FR0080 (15yr): -2.3 Bps to 108.02 (6.63%)  
FR0083 (20yr): -1.7 Bps to 106.50 (6.88%)

FR0086 (6yr): +1.6 Bps to 101.92 (5.08%)  
FR0087 (11yr): -1.0 Bps to 103.19 (6.07%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -3.14% to 26.16  
CDS 5yr: +13.13% to 89.60 (as of Nov. 23)  
CDS 10yr: -2.45% to 130.49

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.17%	-0.01%
USDIDR	14,130	0.07%
KRWIDR	12.76	0.04%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	29,823.92	185.28	0.63%
S&P 500	3,662.45	40.82	1.13%
FTSE 100	6,384.73	118.54	1.89%
DAX	13,382.30	91.14	0.69%
Nikkei	26,787.54	353.92	1.34%
Hang Seng	26,567.68	226.19	0.86%
Shanghai	3,451.94	60.18	1.77%
KOSPI	2,634.25	42.91	1.66%
EIDO	22.50	0.74	3.40%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,815.2	38.3	2.15%
Crude Oil (USD/B)	44.55	(0.79)	-1.74%
ICE NewCastle (USD/ton)	69.80	(0.15)	-0.21%
LME Nickel (USD/MT)	16,278	245.0	1.53%
LME Tin (USD/MT)	18,895	274.0	1.47%
CPO (MYR/ton)	3,347	42.0	1.27%

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 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.



## 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