

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Penguatan Akhir Pekan Jelang Lelang Sukuk. Sebagian besar SUN catatkan penurunan yield, dengan FR0087 di level 6,10% atau lebih rendah dari benchmark 10-tahun saat ini FR0082 di level 6,17%. Penguatan akhir pekan ini, menjelang lelang Sukuk terakhir tahun 2020 pada Selasa besok. Sebagai catatan, masih menariknya obligasi Indonesia terlihat dari lelang SUN terakhir yang mencatatkan penawaran masuk hingga senilai total IDR 94,3 triliun. Selasa besok, pemerintah melalui DJPPR akan menawarkan SPNS 09062021 (new issuance), PBS027, PBS026, PBS017, dan PBS028.

Corporate Bonds

PNM Rilis Obligasi IDR 1,73 Triliun. Permodalan Nasional Madani (Persero) Tbk. mendapatkan dukungan kekuatan modal baru untuk membiayai PNM Mekar dan model pembiayaan lainnya melalui Obligasi Berkelanjutan III PNM Tahap IV Tahun 2020 (Obligasi III Tahap IV). Surat utang baru dari PNM ini tercatat sebesar IDR 1,73 triliun. Obligasi PNM ini terdiri dari beberapa seri yakni obligasi PNM Seri A dengan nilai nominal sebesar IDR 904,80 miliar dengan tingkat bunga 6,50% dan jangka waktu 370-hari Kalender sejak tanggal emisi. Selanjutnya obligasi PNM Seri B dengan nilai nominal sebesar IDR 537 miliar tingkat bunga 7,75%, dan jangka waktu 3-tahun sejak tanggal emisi. Sedangkan obligasi PNM Seri C dengan nilai nominal IDR 292 miliar tingkat bunga 8,75%, dan jangka waktu 5-tahun sejak tanggal emisi. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Indeks Keyakinan Konsumen Naik pada Bulan November 2020. Survei Danareksa Research Institute (DRI) menunjukkan bahwa kepercayaan konsumen naik pada November 2020. Hal ini terlihat dari Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) periode sama yang sebesar 78,0 atau naik 9,7% MoM setelah dua bulan berturut-turut mengalami penurunan. Penguatan IKK ini didorong oleh peningkatan realisasi program jaring pengaman sosial, serta penguatan dua komponen utama IKK, yaitu Indeks Kondisi Ekonomi (IKE) saat ini yang naik 22,5% MoM ke 44,4 dan Indeks Ekspektasi Konsumen (IEK) yang naik 6,1% MoM ke 103,1. Konsumen juga nampak lebih optimistis terhadap kondisi denyut perekonomian ke depan juga kondisi ketersediaan lapangan kerja. (Kontan)

Recommendation

Sinyal Positif Pemulihan Ekonomi AS. Membaiknya data tenaga kerja AS mendorong pelaku pasar minati aset berisiko emerging market. Per November 2020, data pendapatan rata-rata pe jam pekerja di AS naik 0,3%. Angka ini lebih tinggi dari consensus pasar 0,1%. Data lain menyebutkan, tingkat pengangguran di AS hanya 6,7% atau lebih rendah dari consensus pasar 6,8%. Akhir pekan lalu, nilai tukar rupiah menguat 0,25% ke level IDR 14.105, atau masih merespon perkembangan stimulus fiskal AS dan persetujuan penggunaan vaksin di Inggris. Investor dapat mulai mencermati PBS027, PBS026, PBS017, dan PBS028.

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 105.85 (5.03%)
FR0082 (10yr):	-0.8 Bps to 105.98 (6.17%)
FR0080 (15yr):	-3.4 Bps to 108.25 (6.60%)
FR0083 (20yr):	-2.1 Bps to 106.76 (6.86%)
FR0086 (6yr):	-0.4 Bps to 101.93 (5.08%)
FR0087 (11yr):	-1.8 Bps to 102.98 (6.10%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-0.50% to 24.66
CDS 5yr:	+13.13% to 89.60 (as of Nov. 23)
CDS 10yr:	-0.35% to 127.84

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.19%	-0.01%
USDIDR	14,105	-0.25%
KRWIDR	13.03	0.85%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,218.26	248.74	0.83%
S&P 500	3,699.12	32.40	0.88%
FTSE 100	6,550.23	59.96	0.92%
DAX	13,298.96	46.10	0.35%
Nikkei	26,751.24	(58.13)	-0.22%
Hang Seng	26,835.92	107.42	0.40%
Shanghai	3,444.58	2.45	0.07%
KOSPI	2,731.45	35.23	1.31%
EIDO	22.74	0.02	0.09%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,838.9	(2.2)	-0.12%
Crude Oil (USD/B)	46.26	0.62	1.36%
ICE NewCastle (USD/ton)	75.80	1.50	2.02%
LME Nickel (USD/MT)	16,399	445.0	2.79%
LME Tin (USD/MT)	18,955	60.0	0.32%
CPO (MYR/ton)	3,437	105.0	3.15%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 07 - Dec	ID	10:00	Foreign Reserves	Nov	--		\$133.66b
	GE	14:00	Industrial Production SA MoM	Oct	0.70%		1.60%
Tuesday 08 - Dec	ID		Consumer Confidence Index	Nov	--		79
	GE	17:00	ZEW Survey Expectations	Dec	35		39
	EC	17:00	GDP SA QoQ	3Q20	12.60%		12.60%
	EC	17:00	GDP SA YoY	3Q20	-4.30%		-4.40%
Wednesday 09 - Dec	CH	08:30	PPI YoY	Nov	-1.80%		-2.10%
	CH	08:30	CPI YoY	Nov	0.00%		0.50%
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Dec	--		-0.60%
Thursday 10 - Dec	UK	14:00	Industrial Production MoM	Oct	0.30%		0.50%
	EC	19:45	ECB Deposit Facility Rate	Dec	-0.50%		-0.50%
	US	20:30	CPI MoM	Nov	0.10%		0.00%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Dec	--		712k
Friday 11 - Dec	US	20:30	PPI Final Demand MoM	Nov	0.10%		0.30%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Dec	76.3		76.9

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