

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Pasar SUN Mixed Merespon Cadev yang Stagnan. Bank Indonesia (BI) melaporkan cadangan devisa (cadev) per November 2020 senilai USD 133,6 miliar, atau relatif stagnan dari bulan sebelumnya USD 133,7 miliar. Adapun, pembayaran utang pemerintah masih menjadi sentimen cadev Indonesia. Sebagai catatan, cadev mencatatkan rekor tertinggi sepanjang masa USD 137 miliar pada Agustus lalu. Kemarin, semua Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark tenor pendek catatkan kenaikan yield. Sementara, investor minati tenor menengah FR0083 dan panjang FR0080, karena masih menawarkan yield yang atraktif.

Corporate Bonds

Optimisme Penerbitan Obligasi Korporasi. Otoritas Jasa Keuangan (OJK) mencatat per pekan kedua November 2020, penerbitan obligasi maupun sukuk korporasi mengalami penurunan sekitar 36,46% dibandingkan periode yang sama tahun lalu. Jumlah emisi penerbitan obligasi hingga minggu kedua November 2020 tercatat sebanyak IDR 71,55 triliun dan sukuk korporasi IDR 6,59 triliun. Sedangkan di periode yang sama tahun lalu obligasi korporasi sebanyak IDR 110,41 triliun dan sukuk korporasi sebanyak IDR 12,57 triliun. Namun, masih ada beberapa emiten yang berani menerbitkan obligasi baru-baru saja. Misalnya Adhi Karya Tbk (ADHI) yang menerbitkan Obligasi Berkelanjutan III Tahap I Tahun 2020 sebanyak-banyaknya IDR 600 miliar. Kemudian Wijaya Karya Tbk (WIKA) juga tengah dalam perkiraan tanggal efektif penerbitan surat utang senilai IDR 2 triliun. (Kontan)

Domestic Issue

Penyesuaian Tarif Pungutan Ekspor Sawit. Pemerintah melakukan penyesuaian tarif pungutan ekspor produk kelapa sawit melalui Peraturan Menteri Keuangan (PMK) Nomor 191/PMK.05/2020 tentang Tarif Badan Layanan Umum Badan Pengelola Dana Perkebunan Kelapa Sawit. Dengan adanya beleid ini, besaran tarif pungutan ekspor produk kelapa sawit termasuk minyak sawit mentah atau crude palm oil (CPO) dan produk turunannya ditetapkan berdasarkan harga CPO referensi Kementerian Perdagangan. Untuk CPO misalnya, tarif pungutan ekspornya ditetapkan USD 55 per ton ketika harga CPO berada di bawah atau sama dengan USD 670 per ton. Tarif pungutan tersebut kembali meningkat setiap harga CPO mengalami kenaikan sebesar USD 25 per ton. Pada posisi rentang harga di atas USD 670 sampai USD 695 per ton misalnya, tarif pungutan ekspor CPO ditetapkan sebesar USD 60 per ton. Tarif pungutan tersebut kembali naik menjadi USD 75 per ton pada saat harga CPO berada di atas USD 695 - USD 720 per ton dan terus hingga mencapai pungutan tertinggi sebesar USD 255 per ton ketika harga CPO mencapai di atas USD 995 per ton. (Kontan)

Recommendation

Investor Berpeluang Minati Tenor Panjang. Minat ini dipengaruhi oleh meredanya tekanan dari eksternal seiring dengan sejumlah katalis positif seperti vaksin virus corona. Di sisi lain, yield obligasi trennya tengah menurun dalam beberapa pekan terakhir. Hal ini membuat investor minati yield tinggi, yaitu surat utang yang memiliki tenor panjang. Kemarin, nilai tukar dipasar spot ditutup di level 14.105/USD. Sementara, kurs tengah BI menguat 0,33% ke level IDR 14.135/USD. Investor dapat mencermati PBS017 dan PBS028 dalam perdagangan hari ini.

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): +0.2 Bps to 105.83 (5.03%)
FR0082 (10yr): +0.9 Bps to 105.91 (6.18%)
FR0080 (15yr): -1.0 Bps to 108.35 (6.59%)
FR0083 (20yr): -0.3 Bps to 106.80 (6.85%)

FR0086 (6yr): -1.3 Bps to 101.98 (5.06%)
FR0087 (11yr): +0.2 Bps to 102.97 (6.10%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.13% to 24.94
CDS 5yr: N.A to 69.38
CDS 10yr: +0.68% to 128.71

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.21%	0.01%
USDIDR	14,105	0.00%
KRWIDR	13.02	-0.12%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,069.79	(148.47)	-0.49%
S&P 500	3,691.96	(7.16)	-0.19%
FTSE 100	6,555.39	5.16	0.08%
DAX	13,271.00	(27.96)	-0.21%
Nikkei	26,547.44	(203.80)	-0.76%
Hang Seng	26,506.85	(329.07)	-1.23%
Shanghai	3,416.60	(27.98)	-0.81%
KOSPI	2,745.44	13.99	0.51%
EIDO	23.13	0.39	1.72%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,862.7	23.9	1.30%
Crude Oil (USD/B)	45.76	(0.50)	-1.08%
ICE NewCastle (USD/ton)	77.35	1.55	2.04%
LME Nickel (USD/MT)	16,399	445.0	2.79%
LME Tin (USD/MT)	18,955	60.0	0.32%
CPO (MYR/ton)	3,392	(45.0)	-1.31%

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