

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

PBS026 Tutup Lelang Sukuk Terakhir. Kebutuhan dana jangka pendek, dan tingkat yield sukuk bertenor 4-tahun PBS026 yang dibawah 5%, membuat pemerintah agresif menangkan seri ini dalam lelang. Yield tersebut paling kecil dibanding PBS017 dan PBS028 yang masing-masing sebesar 5,28% dan 7,13%. Semakin kecil yield, membuat pemerintah membayar cost of fund semakin rendah. Pemerintah menangkan penawaran masuk PBS026 senilai IDR 1,65 triliun (bid to cover ratio 1,73x) dari total penawaran masuk seri ini IDR 2,85 triliun. Di sisi lain, pelaku pasar juga minati PBS026 tenor 4-tahun ini karena menawarkan tingkat imbalan hingga 6,625%, dibanding PBS017 tenor 5-tahun yang hanya sebesar 6,125%. Sebagai catatan, pemerintah tutup lelang sukuk tahun 2020 ini dengan memenangkan senilai IDR 6,14 triliun dari total penawaran masuk senilai IDR 27,76 triliun.

Corporate Bonds

RUPMTN Barata Indonesia Sepakati Penundaan Pelunasan. Rapat Umum Pemegang Medium Term Notes (RUPMTN) Barata Indonesia (Persero) menyepakati usulan restrukturisasi berupa penundaan pelunasan dengan tenor 2-tahun dari jatuh tempo asli. RUPMTN Barata Indonesia secara kuorum telah menyetujui usulan restrukturisasi tersebut. Persetujuan ini sebagai aksi korporasi dalam menjaga likuiditas dan memperkuat modal kerja. Barata Indonesia berharap pandemi bisa segera teratasi di tahun 2021. Sebagai catatan, Barata sebagai BUMN Industri Manufaktur merupakan sektor strategis sebagai motor penggerak dalam transformasi ekonomi. (Investor Daily)

Domestic Issue

Pemerintah Selesaikan 11 Proyek Strategis Nasional Senilai Rp135,2 Triliun. Pemerintah melalui Komite Percepatan Penyediaan Infrastruktur Prioritas (KPPIP) telah menyelesaikan 11 Proyek Strategis Nasional (PSN) senilai Rp135,2 triliun selama periode Januari hingga 4 Desember 2020. Selibhnya, Pemerintah optimistis mampu menyelesaikan PSN selain sektor Energi pada Kuartal III tahun 2024. Hasil pemantauan KPPIP atas kemajuan 201 proyek dan 10 program PSN dari Januari sampai dengan 4 Desember 2020 menunjukkan bahwa selain 11 proyek sudah selesai keseluruhan dan sebanyak 24 proyek sedang beroperasi sebagian. KPPIP juga berhasil mendorong 6 proyek melewati Tahap Penyiapan, termasuk Jalan Tol Yogyakarta – Bawen dan Penambahan Lingkup Jalan Tol Solo – Yogyakarta – Kulon Progo. (Kontan)

Recommendation

Konsolidasi Pasca Pilkada. Kepercayaan masyarakat yang meningkat, pasca penyelenggaraan pemilihan kepala daerah yang lancar, berpeluang membuat pasar obligasi kembali konsolidasi. Sentimen eksternal berasal dari terpilihnya Janet Yellen sebagai Menteri Keuangan AS, akan membawa kebijakan pro stimulus. Berakhirnya lelang SUN maupun Sukuk tahun 2020, membuat investor dapat kembali mencermati FR0086, FR0087, PBS017, dan PBS028. Kemarin, rupiah ditutup stagnan di level IDR 14.110/USD di pasar spot.

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 105.84 (5.03%)
FR0082 (10yr): -0.8 Bps to 105.97 (6.17%)
FR0080 (15yr): +0.7 Bps to 108.28 (6.60%)
FR0083 (20yr): +0.5 Bps to 106.74 (6.86%)

FR0086 (6yr): -0.3 Bps to 102.00 (5.06%)
FR0087 (11yr): -0.3 Bps to 103.00 (6.09%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.23% to 25.24
CDS 5yr: -1.83% to 68.65
CDS 10yr: -0.17% to 129.90

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.19%	-0.01%
USDIDR	14,110	0.04%
KRWIDR	13.00	-0.12%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,068.81	(105.07)	-0.35%
S&P 500	3,672.82	(29.43)	-0.79%
FTSE 100	6,564.29	5.47	0.08%
DAX	13,340.26	61.77	0.47%
Nikkei	26,817.94	350.86	1.33%
Hang Seng	26,502.84	198.28	0.75%
Shanghai	3,371.96	(38.21)	-1.12%
KOSPI	2,755.47	54.54	2.02%
EIDO	23.06	0.02	0.09%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,839.6	(31.0)	-1.66%
Crude Oil (USD/B)	45.52	(0.08)	-0.18%
ICE NewCastle (USD/ton)	78.00	1.30	1.69%
LME Nickel (USD/MT)	16,703	305.0	1.86%
LME Tin (USD/MT)	19,442	267.0	1.39%
CPO (MYR/ton)	3,358	(8.0)	-0.24%

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 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 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