

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Konsolidasi pasca Pilkada, di tengah proyeksi ADB. Penyelenggaraan pemilihan kepala daerah yang berjalan lancar, mendorong pasar obligasi kembali konsolidasi. Perdagangan kemarin juga didukung sentimen eksternal, terpilihnya Janet Yellen sebagai Menteri Keuangan AS, akan membawa kebijakan pro stimulus. Berakhirnya lelang Surat Utang Negara (SUN) maupun Sukuk tahun 2020, membuat pasar obligasi minim suplai. Kemarin, FR0086 dan FR0087 masing-masing kembali catatkan yield menuju level psikologis 5% dan 6%. Asian Development Bank (ADB) memangkas proyeksi pertumbuhan ekonomi Indonesia tahun 2021 dari proyeksi sebelumnya 5,3% menjadi 4,5%. Di sisi lain, ADB memproyeksikan permintaan domestik Indonesia baru akan pulih pada tahun 2022. Proyeksi lebih rendah ini membuat pelaku pasar modal Indonesia minati obligasi pemerintah. Sementara itu, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) tertekan pasca menyentuh level psikologis 6.000 dan pengumuman kenaikan tarif cukai rokok 12,5% tahun 2021.

Corporate Bonds

Soechi Lines Buyback Surat Utang USD 122,5 Juta. Soechi Lines Tbk (SOCI) melalui Soechi Capital Pte Ltd meraih persetujuan sebanyak 61,3% investor surat utang global (senior notes) yang jatuh tempo 2023 terkait rencana pembelian kembali (buyback) senior notes tersebut. Demi keperluan aksi ini, perseroan meraih fasilitas pinjaman sindikasi berjangka sebesar USD 180 juta. Soechi Capital telah menyelesaikan tender offer secara tunai untuk buyback senior notes pada 8 Desember 2020. Hasilnya, sebanyak 61,3% investor senior notes yang mewakili USD 122,51 juta, dari total outstanding senior notes USD 200 juta, menyetujui rencana perseroan. (Investor Daily)

Domestic Issue

Cukai Rokok 2021 Naik 12,5%. Menteri Keuangan menyampaikan rata-rata kenaikan tarif cukai hasil tembakau (CHT) atau cukai rokok 2021 sebesar 12,5%. Rata-rata tertimbang ini dari masing-masing jumlah produksi dan golongan rokok, kebijakan cukai ini berdasarkan tarif CHT yang perlu berubah dan perlu dinaikkan tahun 2021 dengan pertimbangan berbagai aspek. Adapun, kenaikan rata-rata tarif cukai rokok tahun depan lebih rendah dibanding tahun ini yang naik secara rata-rata hingga 23%. Di sisi lain, Menteri Keuangan berharap kenaikan tarif cukai rokok 2021 dapat mengendalikan konsumsi atas barang kena cukai tersebut. Utamanya menekan tingkat prevalansi perokok usia 10 tahun hingga 18 tahun sebesar 8,7% di tahun 2024. (Kontan)

Recommendation

Kembali Mencermati Stimulus AS. Tarik ulur kepastian stimulus fiskal AS mempengaruhi nilai tukar rupiah, yang kemudian berdampak pada pasar obligasi domestik. Kemarin, nilai tukar rupiah relatif stagnan di level IDR 14.105/USD di pasar spot. Pembicaraan ini sempat mengalami kebuntuan, saat Trump berencana mengurangi klaim tunjangan pengangguran. Sentimen ini, sekaligus menutupi sentimen positif vaksin Covid-19 yang mulai digunakan di sejumlah negara. Dalam jangka pendek, investor dapat kembali mencermati FR0086, FR0087, 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): +0.2 Bps to 105.82 (5.03%)
FR0082 (10yr): -1.7 Bps to 106.09 (6.15%)
FR0080 (15yr): -1.9 Bps to 108.46 (6.58%)
FR0083 (20yr): -1.2 Bps to 106.87 (6.85%)

FR0086 (6yr): -1.1 Bps to 102.05 (5.05%)
FR0087 (11yr): -1.8 Bps to 103.13 (6.08%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.61% to 25.08
CDS 5yr: +1.10% to 69.41
CDS 10yr: -0.53% to 129.20

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.18%	-0.02%
USDIDR	14,105	-0.04%
KRWIDR	12.94	-0.62%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	29,999.26	(69.55)	-0.23%
S&P 500	3,668.10	(4.72)	-0.13%
FTSE 100	6,599.76	35.47	0.54%
DAX	13,295.73	(44.53)	-0.33%
Nikkei	26,756.24	(61.70)	-0.23%
Hang Seng	26,410.59	(92.25)	-0.35%
Shanghai	3,373.28	1.31	0.04%
KOSPI	2,746.46	(9.01)	-0.33%
EIDO	23.40	0.34	1.47%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,836.6	(3.0)	-0.16%
Crude Oil (USD/B)	46.78	1.26	2.77%
ICE NewCastle (USD/ton)	79.60	2.20	2.84%
LME Nickel (USD/MT)	16,703	305.0	1.86%
LME Tin (USD/MT)	19,442	267.0	1.39%
CPO (MYR/ton)	3,403	45.0	1.34%

Date	Country	Hour	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