

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Benchmark 2021: FR0086, FR0087, FR0088, dan FR0083. Pemerintah melalui Direktorat Jenderal Pembiayaan dan Pengelolaan Risiko (DJPPR) menetapkan Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark tahun 2021, pada Rabu (23/12) pekan lalu. Ketetapan ini diatur dalam Keputusan Direktur Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Nomor 84/PR/2020 tentang Surat Utang Negara Seri Benchmark Tahun 2021. Pemerintah menetapkan FR0086 (Reopening) yang jatuh tempo pada 15 April 2026 sebagai benchmark tenor 5-tahun. Kemudian, FR0087 (Reopening) dengan waktu jatuh tempo pada 15 Februari 2031, sebagai benchmark tenor 10-tahun. Selanjutnya, FR0088 (New Issuance) yang akan jatuh tempo pada 15 Juni 2036 sebagai benchmark 15-tahun. Dan terakhir, FR0083 (Reopening) yang jatuh tempo pada 15 April 2040 sebagai SUN benchmark tenor 20-tahun. Pekan lalu, pasar SUN melemah. Selain perdagangan singkat pekan lalu, pelaku pasar juga merespon negatif mutasi virus corona di Inggris. Investor juga merealisasikan keuntungan karena sudah mengalami penguatan signifikan dalam beberapa pekan terakhir. Sebagai catatan, yield SUN 10-tahun pekan lalu kembali berada di bawah level psikologis 6% atau terendah sejak pertengahan tahun 2013.

Corporate Bonds

Pefindo Tetapkan Peringkat A untuk Obligasi dan Sukuk WIKA. Pefindingkat Efek Indonesia (Pefindo) menetapkan peringkat A untuk Obligasi Berkelanjutan I/2020 yang diterbitkan oleh Wijaya Karya Tbk (WIKA) dengan total nilai maksimum sebesar IDR 4 triliun. Pefindo juga menetapkan peringkat A untuk Sukuk Mudharabah I/2020 dengan total nilai maksimum sebesar IDR 1 triliun. Hasil dari instrumen obligasi akan digunakan untuk refinancing obligasi Komodo milik WIKA. Sedangkan dana dari Sukuk Mudharabah akan digunakan untuk modal kerja untuk proyek infrastruktur dan gedung yang tidak bertentangan dengan prinsip Syariah di pasar modal. Prospek dari peringkat perusahaan adalah stabil. (Kontan)

Domestic Issue

Penerimaan Negara Tahun Ini Bisa Turun 15%. Menteri Keuangan menyampaikan penerimaan negara di tahun ini bisa turun hingga 15%, sejalan dengan pelemahan ekonomi terdampak pandemi virus corona. Bila mengacu target penerimaan negara dalam Perpres 72/2020 maka diperkirakan di akhir tahun ini hanya akan terkumpul Rp 1.445 triliun. Jika dibandingkan dengan realisasi penerimaan negara 2019 sebesar Rp 1.957,2 triliun, proyeksi Menkeu itu bahkan minus 26,17%. Lebih lanjut, dari sisi penerimaan pajak sampai dengan tanggal 23 Desember 2020 sebesar Rp 1.019,56 triliun setara 85,05% dari target Rp 1.198,8 triliun. (Kontan)

Recommendation

Investor Mencermati SUN Benchmark 2021. Pekan lalu, pemerintah menetapkan SUN seri benchmark untuk periode tahun 2021. Penetapan ini mempertimbangkan sejumlah faktor, seperti: likuiditas, nilai outstanding, dan tingkat kupon masing-masing seri SUN. Di sisi lain, SUN seri FR0088 merupakan SUN seri baru yang akan diterbitkan pada tahun depan. FR0088 ini mulai berlaku pada tanggal 1 Januari 2021. Dalam jangka pendek, investor dapat kembali mencermati tenor panjang seperti, 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)	2.61	3.61	Govt. Spending Yoy	9.76%	-6.90%
Exports Yoy	9.54%	-3.29%	FDI (USD bn)	3.92	4.56
Imports Yoy	-17.46%	-26.93%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.59%	1.44%	Cons. Confidence*	92.00	79.00

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0081 (5yr):	-5.8 Bps to 104.91 (5.25%)
FR0082 (10yr):	-6.8 Bps to 107.01 (6.03%)
FR0080 (15yr):	-1.8 Bps to 110.30 (6.39%)
FR0083 (20yr):	-2.9 Bps to 110.88 (6.50%)
FR0086 (6yr):	-3.8 Bps to 101.17 (5.24%)
FR0087 (11yr):	-11.3 Bps to 104.26 (5.93%)
FR0088 (15yr):	n/a

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	+0.04% to 24.32
CDS 5yr:	+3.41% to 69.52 (as of Dec. 23, 2020)
CDS 10yr:	+0.24% to 130.62

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.06%	-0.07%
USDIDR	14,200	-0.04%
KRWIDR	12.82	-0.04%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,199.87	70.04	0.23%
S&P 500	3,703.06	13.05	0.35%
FTSE 100	6,502.11	6.36	0.10%
DAX	13,418.11	171.81	1.30%
Nikkei	26,656.61	(11.74)	-0.04%
Hang Seng	26,386.56	43.46	0.16%
Shanghai	3,396.56	33.45	1.00%
KOSPI	2,806.86	47.04	1.70%
EIDO	23.20	0.22	0.96%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,883.5	10.6	0.56%
Crude Oil (USD/B)	48.23	0.11	0.23%
ICE NewCastle (USD/ton)	83.60	(0.40)	-0.48%
LME Nickel (USD/MT)	16,993	119.0	0.71%
LME Tin (USD/MT)	20,185	152.0	0.76%
CPO (MYR/ton)	3,569	34.0	0.96%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 28 - Dec	US	22:30	Dallas Fed Manf. Activity	Dec		10.2	12.0
Wednesday 30 - Dec	UK	14:00	Nationwide House PX MoM	Dec		0.4%	0.9%
	UK	14:00	Nationwide House Px NSA YoY	Dec		6.4%	6.5%
	US	20:30	Wholesale Inventories MoM	Nov		0.9%	1.1%
	US	21:45	MNI Chicago PMI	Dec		56.7	58.2
	US	22:00	Pending Home Sales MoM	Nov		0.1%	-1.1%

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