

# Morning Brief

## Today's Outlook:

### Government Bonds

**Surplus Neraca Dagang Tekan Yield FR0080.** Neraca perdagangan Indonesia periode November yang kembali surplus USD 2,62 miliar, seiring perbaikan sisi ekspor maupun impor secara bulanan. Ekspor November 2020 tercatat USD 15,28 miliar atau naik 6,36% MoM dan 9,54% YoY, didukung permintaan negara-negara mitra dagang Indonesia dan kenaikan harga komoditas terutama batubara dan Crude Palm Oil (CPO). Kemarin, benchmark FR0080 bukukan penurunan yield 18 bps ke level 6,31% atau penurunan paling dalam dibanding seri benchmark lainnya. Selain surplusnya neraca dagang, pergerakan pasar kemarin juga ditengah penantian rilis penetapan suku bunga BI 7-DRRR. Keputusan BI ini akan memberikan gambaran mengenai pemulihan ekonomi awal tahun 2021.

### Corporate Bonds

**CTRA Siapkan Capex IDR 1 Triliun.** Ciputra Development Tbk (CTRA) berencana menyiapkan anggaran belanja sekitar IDR 1 triliun. Emiten properti ini akan menggunakan sekitar 60% capital expenditure (capex) untuk pembebasan lahan dan sisanya untuk konstruksi. Porsi tersebut tidak berbeda jauh dengan serapan di tahun 2020. Dus, bisa dikatakan sekitar 40% digunakan untuk konstruksi mal, rumah sakit dan hotel. (Kontan)

### Domestic Issue

**Tiga Payung Hukum Sovereign Wealth Fund.** Pemerintah mempercepat pembentukan Lembaga Pengelola Investasi (LPI) atau Sovereign Wealth Fund (SWF) sesuai amanat Undang-Undang (UU) Nomor 11 Tahun 2020 Cipta Kerja. Teranyar, pemerintah sudah menerbitkan tiga payung hukum lembaga pengelola investasi ini. Pertama, Peraturan Pemerintah (PP) Nomor 73 Tahun 2020 tentang Modal Awal LPI sebesar Rp 15 triliun dan bersumber dari APBN Tahun Anggaran 2020. Kedua, PP Nomor 74 Tahun 2020 yang mengatur mengenai tata kelola dan operasionalisasi SWF. Struktur SWF memiliki hierarki dua tingkat yang terdiri dari dewan pengawas dan dewan direktur. SWF juga dapat membentuk dewan penasihat, untuk memberikan saran mengenai kebijakan investasi kepada dewan direktur. Ketiga, Keputusan Presiden Nomor 128/P Tahun 2020 tentang Pembentukan Panitia Seleksi Pemilihan Calon Anggota Dewan Pengawas LPI dari Unsur Profesional. (Kontan)

### Recommendation

**Komitmen The Fed Beli Obligasi AS.** Federal Reserve (The Fed) akan terus menyalurkan likuiditas ke pasar keuangan hingga pemulihan ekonomi AS. Komitmen ini setelah memperhitungkan risiko jangka pendek terhadap ekonomi dan harapan vaksin virus corona. Sebelumnya, kongres AS mendekati keputusan bantuan Covid-19 sebesar USD 900 miliar. Paket bantuan ini mencakup stimulus sebesar USD 600-700 miliar dan perpanjangan bantuan pengangguran. Kemarin, rupiah relatif stagnan di level IDR 14.125/USD di pasar spot dan IDR 14.151/USD di kurs tengah BI.

## 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): -1.5 Bps to 105.52 (5.10%)  
FR0082 (10yr): -3.4 Bps to 106.76 (6.06%)  
FR0080 (15yr): -17.9 Bps to 111.11 (6.31%)  
FR0083 (20yr): -8.2 Bps to 110.31 (6.55%)

FR0086 (6yr): -1.0 Bps to 101.87 (5.09%)  
FR0087 (11yr): -4.5 Bps to 103.73 (6.00%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.38% to 25.05  
CDS 5yr: -1.84% to 68.13  
CDS 10yr: +0.23% to 128.92

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.09%	-0.04%
USDIDR	14,125	0.04%
KRWIDR	12.92	0.16%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,154.54	(44.77)	-0.15%
S&P 500	3,701.17	6.55	0.18%
FTSE 100	6,570.91	57.59	0.88%
DAX	13,565.98	203.11	1.52%
Nikkei	26,757.40	69.56	0.26%
Hang Seng	26,460.29	253.00	0.97%
Shanghai	3,366.98	(0.25)	-0.01%
KOSPI	2,771.79	14.97	0.54%
EIDO	24.04	0.46	1.95%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,864.8	11.2	0.60%
Crude Oil (USD/B)	47.82	0.20	0.42%
ICE NewCastle (USD/ton)	84.20	(0.30)	-0.36%
LME Nickel (USD/MT)	17,590	306.0	1.77%
LME Tin (USD/MT)	19,750	325.0	1.67%
CPO (MYR/ton)	3,365	10.0	0.30%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Tuesday</b>	CH	09:00	Industrial Production YoY	Nov		7.00%	6.90%
<i>15 - Dec</i>	CH	09:00	Retail Sales YoY	Nov		5.10%	4.30%
	ID	11:00	Trade Balance	Nov		\$2603m	\$3607m
<b>Wednesday</b>	UK	14:00	CPI MoM	Nov		--	0.00%
<i>16 - Dec</i>	UK	14:00	CPI YoY	Nov		0.70%	0.70%
	EC	16:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Dec		53	53.8
	UK	16:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Dec		55.5	55.6
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Dec		--	-1.20%
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Dec		55.8	56.7
<b>Thursday</b>	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Dec		3.75%	3.75%
<i>17 - Dec</i>	EC	17:00	CPI YoY	Nov		-0.30%	-0.30%
	UK	19:00	Bank of England Bank Rate	Dec		0.10%	0.10%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Dec		--	853k
<b>Friday</b>	GE	16:00	IFO Expectations	Dec		93	91.5
<i>18 - Dec</i>	US	22:00	Leading Index	Nov		0.40%	0.70%

#### 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 51<sup>st</sup>  
 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