

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Spekulasi tekanan ekonomi akhir tahun, menekan pasar obligasi domestik Jumat lalu. Sejumlah pelaku pasar merealisasikan keuntungan seiring pengetatan Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB) di DKI Jakarta. Kebijakan ini mengatur pelaku usaha hingga perkantoran dilakukan hingga maksimal pukul 19.00 WIB, dengan kapasitas maksimal jumlah orang 50%. Dengan begitu, hal ini berlaku untuk bidang usaha seperti pusat perbelanjaan, kafe, restoran hingga tempat wisata. Kebijakan ini dikhawatirkan menekan perekonomian akhir tahun, yang secara historikal sebagai pertumbuhan konsumsi terbesar nasional kedua setelah Puasa dan Lebaran. Akhir pekan lalu, yield benchmark FR0082 melampaui level psikologis 6%. Lebih detail, yield FR0082 ditutup di level 5,97% atau level terendah tahun 2013.

Corporate Bonds

Rata-Rata Kupon Surat Utang Korporasi Turun pada 2020. Berdasarkan data Perneringkat Efek Indonesia (Pefindo), secara rata-rata kupon surat utang korporasi yang diperingkat hingga 30 November 2020 lebih rendah dibanding rata-rata kupon tahun sebelumnya. Pefindo mencatat, rata-rata kupon surat utang korporasi dengan rating AAA bertenor 1-tahun adalah 6,5%. Posisi ini terendah setidaknya dalam enam tahun terakhir. Sebagai perbandingan, pada 2019 sebesar 7,5%; 2018 sebesar 7,1%; 2017 sebesar 6,8%, 2016 sebesar 7,7%; dan pada 2015 sebesar 8,6%. Begitu pula untuk surat utang korporasi bertenor 3-tahun ada di kisaran 7,5%; sedangkan pada 2019 rata-ratanya 8,4%. (Investor Daily)

Domestic Issue

Tax Holiday Industri Pulp dan Aspal. Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) mengeluarkan aturan baru perincian bidang usaha yang bisa mendapatkan tax holiday. Beleid ini berupa Peraturan BKPM Nomor 7 Tahun 2020. Peraturan BKPM terbaru ini menyebutkan ada 185 KBLI yang bisa untuk mengajukan permohonan tax holiday kepada pemerintah, seperti serat stapel poliakrilik. Industri yang menghasilkan polyethilena film, dan industri yang menghasilkan aspal. Kemudian, tambahan KBLI juga ada di bidang usaha industri pengolahan berbasis hasil pertanian, perkebunan, atau kehutanan yang menghasilkan bubur kertas (pulp) tanpa atau beserta turunannya. (Kontan)

Recommendation

Sentimen Positif Demokrat Republik Sepakati Stimulus USD 900 Miliar. Kesepakatan stimulus ekonomi AS senilai USD 900 miliar memberikan bantuan secara resmi bagi warga AS. Anggota parlemen senior Kongres AS sama-sama mencapai kompromi atas kekuatan pinjaman darurat dari Federal Reserve pada Sabtu malam (19/12) waktu AS. Sebelumnya, negosiasi stimulus masih di hadapkan pada usulan Senator Patrick Toomey dari Partai Republik untuk menghentikan program pinjaman bank sentral AS atau The Fed. Dalam jangka pendek, investor dapat kembali mencermati FR0086, FR0087, FR0080, dan FR0083. Akhir pekan, nilai tukar rupiah ditutup stagnan di level IDR 14.110/USD di pasar spot. Sementara kurs tengah BI, juga stagnan ke level IDR 14.146/USD.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0081 (5yr): +5.1 Bps to 105.38 (5.13%)
FR0082 (10yr): +1.5 Bps to 107.64 (5.95%)
FR0080 (15yr): +4.5 Bps to 111.50 (6.27%)
FR0083 (20yr): +2.0 Bps to 111.60 (6.44%)

FR0086 (6yr): +4.6 Bps to 101.79 (5.10%)
FR0087 (11yr): +4.0 Bps to 104.64 (5.88%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.55% to 24.51
CDS 5yr: -1.32% to 67.23 (as of Dec. 17, 2020)
CDS 10yr: +0.35% to 126.68

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	5.99%	0.02%
USDIDR	14,110	0.01%
KRWIDR	12.86	-0.39%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,179.05	(124.32)	-0.41%
S&P 500	3,709.41	(13.07)	-0.35%
FTSE 100	6,529.18	(21.88)	-0.33%
DAX	13,630.51	(36.74)	-0.27%
Nikkei	26,763.39	(43.28)	-0.16%
Hang Seng	26,498.60	(179.78)	-0.67%
Shanghai	3,394.90	(9.98)	-0.29%
KOSPI	2,772.18	1.75	0.06%
EIDO	23.96	(0.13)	-0.54%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,881.4	(4.1)	-0.22%
Crude Oil (USD/B)	49.10	0.74	1.53%
ICE NewCastle (USD/ton)	83.30	0.30	0.36%
LME Nickel (USD/MT)	17,484	(33.0)	-0.19%
LME Tin (USD/MT)	20,059	59.0	0.30%
CPO (MYR/ton)	3,444	66.0	1.95%

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

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 21 - Dec	EC	22:00	Consumer Confidence	Dec		--	-17.6
Tuesday 22 - Dec	UK	14:00	GDP QoQ	3Q20		--	15.50%
	UK	14:00	GDP YoY	3Q20		--	-9.60%
	US	20:30	GDP Price Index	3Q20		3.60%	3.60%
	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Dec		97.5	96.1
Wednesday 23 - Dec	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Dec		--	1.10%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Dec		--	--
	US	20:30	Durable Goods Orders	Nov		0.70%	1.30%
	US	20:30	Personal Income	Nov		-0.20%	-0.70%
	US	20:30	Personal Spending	Nov		0.30%	0.50%
	US	22:00	New Home Sales	Nov		990k	999k

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