

# Morning Brief

## Today's Outlook:

### Government Bonds

**Sentimen Pemulihan Ekonomi Dorong Minat Aset Berisiko.** Harga Surat Utang Negara (SUN) relatif tertekan sepekan, di tengah ekspektasi pemulihan ekonomi berkat vaksinasi. Hal ini membuat investor minati aset berisiko seperti saham, dan mengurusi aset safe haven seperti obligasi pemerintah. Yield SUN tenor 10-tahun naik hampir 8 bps sepekan, menuju ke level 6,24%. Kenaikan yield tertinggi pada tenor 15-tahun yang naik hampir 9 bps menjadi 6,22%. Adapun sentimen eksternal, stimulus pemerintah Amerika Serikat (AS) dan sentimen vaksinasi memicu ekspektasi bahwa perekonomian AS akan pulih lebih cepat. Sentimen ini, juga membuat kenaikan yield United States Treasury (UST) tenor 10-tahun, ditutup diatas level psikologis 1%.

### Corporate Bonds

**Bank Permata Bayar Kupon Obligasi IDR 20,56 Miliar.** Bank Permata Tbk (BNLI) akan melakukan pembayaran kupon Obligasi Subordinasi Berkelanjutan II Bank Permata Tahap II Tahun 2014 yang ke-25 sebesar IDR 20,56 miliar pada 25 Januari 2021. Adapun, kupon obligasi ini sebesar 11,75% dengan nilai pokok IDR 700 miliar, dan akan jatuh tempo pada 24 Oktober 2021. Dalam perkembangan terakhir, integrasi Bank Permata dan Bangkok Bank Public Company Limited. Bank asal Thailand ini disebutkan telah melakukan penempatan dana sebagai setoran modal Bank Permata senilai IDR 10,82 triliun. Manajemen menyampaikan integrasi antara keduanya dilakukan melalui pengalihan aset dengan kualitas baik dan liabilitas tertentu dari Bangkok Bank. (Bisnis Indonesia)

### Domestic Issue

**Mitra Investasi SWF Bebas PPh Dividen dan Relaksasi Pajak Saham.** Pemerintah tengah merancang insentif pajak untuk ekosistem investasi di bawah Lembaga Pengelola Investasi (LPI) atau Sovereign Wealth Fund (SWF). Salah satunya, dengan memberikan relaksasi pungutan pajak kepada pihak ketiga. Calon beleid ini merupakan aturan turunan Undang-Undang (UU) Nomor 11 Tahun 2020 tentang Cipta Kerja. Adapun pihak ketiga yang dimaksud adalah mitra investasi, manajer investasi, badan usaha milik negara (BUMN), badan atau lembaga pemerintah, dan/atau entitas lainnya baik berasal dari dalam negeri maupun luar negeri. (Kontan)

### Recommendation

**Investor Cermati Data GDP Sejumlah Negara.** Dalam perdagangan pekan ini, pelaku pasar mulai mencermati rilis data Gross Domestic Product (GDP) seperti AS, Korea Selatan, Perancis, Jerman, Uni Eropa. Data GDP AS pada hari Kamis mendatang, diproyeksikan tumbuh 4,7% QoQ atau berkontraksi 3,5% YoY. Tingkat konsumsi AS turun signifikan pada 4Q20, yang ditunjukkan dengan penjualan ritel turun 0,7% setelah bulan sebelumnya yang juga relatif tertekan. Selain GDP, AS juga akan merilis data suku bunga dengan ekspektasi tetap pada kebijakan moneter longgar. Jelang lelang Sukuk Selasa (26/01), investor dapat mulai mencermati PBS027, PBS017, PBS029, PBS004, dan PBS028.

## Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.75%	3.75%	Real GDP	-3.49%	-5.32%
FX Reserve (USD bn)	135.90	133.60	Current Acc (USD bn)	0.96	(2.94)
Trd Balance (USD bn)	2.10	2.61	Govt. Spending Yoy	9.76%	-6.90%
Exports Yoy	14.63%	9.54%	FDI (USD bn)	3.92	4.56
Imports Yoy	-0.47%	-17.46%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.68%	1.59%	Cons. Confidence*	96.50	92.00

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +0.8 Bps to 101.26 (5.21%)  
FR0087 (10yr): +1.6 Bps to 101.85 (6.24%)  
FR0088 (15yr): +0.3 Bps to 100.23 (6.22%)  
FR0083 (20yr): -0.3 Bps to 106.88 (6.84%)

FR0081 (4yr): +0.3 Bps to 104.20 (5.40%)  
FR0082 (9yr): +0.8 Bps to 104.96 (6.30%)  
FR0080 (14yr): -1.0 Bps to 106.59 (6.77%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.30% to 26.41  
CDS 5yr: -3.96% to 71.57 (as of Jan. 21, 2021)  
CDS 10yr: +0.73% to 137.01

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.27%	0.01%
USDIDR	14,035	0.25%
KRWIDR	12.71	-0.16%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,996.98	(179.03)	-0.57%
S&P 500	3,841.47	(11.60)	-0.30%
FTSE 100	6,695.07	(20.35)	-0.30%
DAX	13,873.97	(32.70)	-0.24%
Nikkei	28,631.45	(125.41)	-0.44%
Hang Seng	29,447.85	(479.91)	-1.60%
Shanghai	3,606.75	(14.51)	-0.40%
KOSPI	3,140.63	(20.21)	-0.64%
EIDO	24.41	(0.52)	-2.09%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,855.6	(14.4)	-0.77%
Crude Oil (USD/B)	52.27	(0.86)	-1.62%
ICE NewCastle (USD/ton)	84.45	1.05	1.26%
LME Nickel (USD/MT)	18,269	(126.0)	-0.68%
LME Tin (USD/MT)	21,960	(41.0)	-0.19%
CPO (MYR/ton)	3,282	(2.0)	-0.06%

Date	Country	Hour	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	GE	16:00	IFO Business Climate	Jan		91	92.1
25 - Jan	GE	16:00	IFO Expectations	Jan		91.5	92.8
<b>Tuesday</b>	UK	14:00	Claimant Count Rate	Dec		--	7.40%
26 - Jan	UK	14:00	Jobless Claims Change	Dec		--	64.3k
	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jan		88.8	88.6
<b>Wednesday</b>	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan		--	-1.90%
27 - Jan	US	20:30	Durable Goods Orders	Dec		1.00%	1.00%
	GE	20:30	CPI MoM	Jan		0.60%	0.50%
<b>Thursday</b>	GE	20:30	CPI YoY	Jan		0.90%	-0.30%
28 - Jan	US	20:30	GDP Annualized QoQ	4Q20		4.10%	33.40%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan		--	900k
<b>Friday</b>	GE	15:55	Unemployment Change (000's)	Jan		10.0k	-37.0k
29 - Jan	EC	16:00	M3 Money Supply YoY	Dec		--	11.00%
	US	20:30	Personal Income	Dec		0.20%	-1.10%

#### 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