

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Masih Merespon Positif Sentimen Vaksinasi. Pasar Surat Utang Negara (SUN) ditutup mixed, dengan inversi yield kembali terjadi pada benchmark 10-tahun dan 15-tahun. Yield FR0087 dan FR0088 masing-masing ditutup di level 6,17% dan 6,11% berdasarkan data Bloomberg. Proses vaksinasi masal resmi di mulai Rabu lalu. Walaupun proses vaksinasi di seluruh Indonesia ini akan memakan waktu lama, tetapi membuat harapan pada pemulihan ekonomi domestik. Perdagangan SUN kemarin juga ditengah penantian rilis data neraca dagang Indonesia akhir tahun 2020. Kinerja neraca dagang Desember 2020 ini, akan menopang surplus perdagangan sepanjang tahun 2020.

Corporate Bonds

Tower Bersama Tawarkan Global Bond USD 300 Juta. Tower Bersama Infrastructure Tbk (TBIG) menerbitkan surat utang global (global bond) senilai USD 300 juta dengan bunga 2,75% dan jatuh tempo pada 2026. Dana hasil emisi surat utang tersebut akan digunakan untuk membayar (refinancing) utang. Adapun, penawaran global bond 2026 ini akan ditutup pada 20 Januari, dan bakal tercatat di Bursa Efek Singapura. Perseroan berencana menggunakan dana yang diperoleh dari aksi korporasi tersebut untuk membayar sebagian saldo terutang dari fasilitas pinjaman revolving tahun 2019 yang sebesar USD 375 juta. (Investor Daily)

Domestic Issue

Sri Mulyani Perpanjang Insentif Pajak Sektor Farmasi. Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati telah memperpanjang pemberian insentif pajak kepada wajib pajak di lingkup kesehatan, termasuk sektor farmasi. Kebijakan ini berlaku hingga 30 Juni 2021. Adapun aturan tersebut tertuang dalam Peraturan Menteri Keuangan (PMK) Nomor 239/PMK.03/2020 dan Perpanjangan Pemberlakuan Fasilitas Pajak Penghasilan Berdasarkan Peraturan Pemerintah Nomor 29 Tahun 2020. PMK ini menyebutkan otoritas fiskal memberikan lima insentif pajak. Pertama, insentif pajak pertambahan nilai (PPN) dan PPN impor. Kedua, pembebasan dari pemungutan dan/atau pajak penghasilan (PPH) Pasal 22 Impor. Ketiga, pembebasan PPh Pasal 21 untuk wajib pajak orang pribadi dalam negeri. Keempat, pembebasan PPh Pasal 23 yang diberikan atas penghasilan sehubungan dengan jasa teknik, jasa manajemen, jasa konsultan, dan jasa lain. Kelima, pemberlakuan fasilitas PPh sebesar 0% dan bersifat final atas penghasilan berupa kompensasi atau penggantian atas penggunaan harta. (Kontan)

Recommendation

Ekspektasi Neraca Dagang Surplus. Neraca perdagangan Indonesia akhir tahun 2020 diproyeksikan surplus senilai USD 2,7 miliar atau lebih tinggi dari realisasi November 2020 senilai USD 2,6 miliar. Proyeksi ini didukung oleh kinerja ekspor Indonesia, seiring pemulihan manufaktur global. Adapun mitra dagang Indonesia seperti: Jepang, AS, China, Uni Eropa, India, dan Thailand. Dari sisi eksternal, investor mencermati wacana stimulus AS yang diperkirakan mencapai USD 2 triliun, dan juga pidato gubernur the Fed dan BOJ. Kemarin, nilai tukar rupiah stagnan masing-masing di level IDR 14.059/USD untuk pasar spot dan IDR 14.059/USD untuk kurs tengah Bank Indonesia (BI).

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)	2.61	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	1.68%	1.59%	Cons. Confidence*	96.50	92.00

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -0.4 Bps to 101.37 (5.19%)
FR0087 (10yr): +0.5 Bps to 102.42 (6.17%)
FR0088 (15yr): -0.8 Bps to 101.28 (6.11%)
FR0083 (20yr): +0.7 Bps to 107.21 (6.81%)

FR0081 (4yr): +0.4 Bps to 104.25 (5.40%)
FR0082 (9yr): -1.0 Bps to 105.43 (6.24%)
FR0080 (14yr): -0.5 Bps to 107.28 (6.70%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.61% to 26.22
CDS 5yr: -1.09% to 72.63
CDS 10yr: +0.50% to 135.15

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.19%	0.00%
USDIDR	14,059	-0.01%
KRWIDR	12.79	-0.27%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,991.52	(68.95)	-0.22%
S&P 500	3,795.54	(14.30)	-0.38%
FTSE 100	6,801.96	56.44	0.84%
DAX	13,988.70	48.99	0.35%
Nikkei	28,698.26	241.67	0.85%
Hang Seng	28,496.86	261.26	0.93%
Shanghai	3,565.91	(32.75)	-0.91%
KOSPI	3,149.93	1.64	0.05%
EIDO	24.91	0.25	1.01%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,846.5	1.0	0.06%
Crude Oil (USD/B)	53.57	0.66	1.25%
ICE NewCastle (USD/ton)	88.35	(0.45)	-0.51%
LME Nickel (USD/MT)	18,281	603.0	3.41%
LME Tin (USD/MT)	21,007	(28.0)	-0.13%
CPO (MYR/ton)	3,527	(165.0)	-4.47%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	08:30	PPI YoY	Dec		-0.7%	-1.5%
11 - Jan	CH	08:30	CPI YoY	Dec		0.0%	-0.5%
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan		--	1.7%
13 - Jan	US	20:30	CPI MoM	Dec		0.4%	0.2%
Thursday	US	02:00	Monthly Budget Statement	Dec		--	-\$145.3b
14 - Jan	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan		--	787k
	CH		Trade Balance	Dec		\$71.00b	\$75.43b
	US	20:30	Import Price Index MoM	Dec		0.7%	0.1%
Friday	ID	11:00	Trade Balance	Dec		\$2287m	\$2613m
15 - Jan	UK	14:00	Industrial Production MoM	Nov		--	1.3%
	UK	14:00	Manufacturing Production MoM	Nov		--	1.7%
	US	21:15	Industrial Production MoM	Dec		0.3%	0.4%

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