

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

FR0088 Menuju Par dan Profit Taking FR0087. Investor kembali aktif memperdagangkan seri benchmark 15-tahun baru FR0088 kemarin. Harga yang masih dibawah level par, membuat yield FR0088 turun hampir 10 bps. Sebagai catatan, harga benchmark FR0086 (5-tahun), FR0087 (10-tahun), dan FR0083 (20-tahun), semuanya jauh berada diatas level par. Selain itu, minimnya outstanding FR0088 di pasar sekunder, membuat investor aktif mencari di pasar sekunder. Sebagai catatan, dalam lelang perdana new issuance FR0088 pada lelang Surat Utang Negara (SUN) Selasa lalu, hanya dimenangkan IDR 12,8 triliun (bid to cover ratio 2,5x) dari penawaran masuk seri ini IDR 31,4 triliun. Di sisi lain, investor relatif merealisasikan keuntungan FR0087 pasca catatkan penguatan signifikan.

Corporate Bonds

SMF Siapkan Emisi Surat Utang IDR 9,35 Triliun. Sarana Multigriya Finansial (SMF) berencana menerbitkan surat utang sebesar IDR 9,35 triliun tahun ini. Nilai tersebut meningkat dibandingkan penerbitan surat utang pada 2020 yang mencapai IDR 7,26 triliun. Adapun untuk bentuk surat utang yang akan diterbitkan, akan lebih banyak berbentuk obligasi daripada medium term notes (MTN). Lebih lanjut, pada awal 2021 ini, SMF mencatatkan efek beragun aset berbentuk surat partisipasi (EBA-SP) senilai IDR 576,34 miliar. Efek ini memiliki tingkat bunga 6,5% p.a. dan memiliki tenor 3-tahun. Aset yang disekuritisasi dalam EBA-SP ini adalah portofolio kumpulan tagihan kredit pemilikan rumah (KPR) dengan nilai kumpulan tagihan sebesar IDR 631 miliar. Perseroan juga mendapatkan peringkat AAA dari Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) untuk penerbitan efek ini. (Investor Daily)

Domestic Issue

Indonesia Menerbitkan Obligasi USD 3 Miliar dan EUR 1 Miliar. Mengawali tahun 2021, pemerintah Indonesia sukses melakukan transaksi penjualan Surat Utang Negara (SUN) dalam 2 (dua) mata uang asing (dual-currency) yaitu USD 3 miliar dan EUR 1 miliar dengan format SEC-Registered Shelf Take-Down. Untuk seri dengan denominasi USD, initial price guidance berada pada area 2,35% untuk tenor 10-tahun, kisaran 3,55% untuk tenor 30-tahun, dan sekitar 3,85% untuk tenor 50-tahun. Namun transaksi ini berhasil mendapatkan orderbook yang baik, sehingga final price guidance dapat ditekan hingga 45 bps ke 1,9% untuk tenor 10-tahun; 3,1% untuk tenor 30-tahun, dan 3,4% untuk tenor 50-tahun. Demikian pula dengan obligasi berdenominasi euro, pemerintah berhasil menekan harga sebesar 40 bps dari initial price guidance di area 175 bps ke final price guidance di 135 bps. (CNBC Indonesia)

Recommendation

PSBB Ketat Kembali Menahan Laju Rupiah. Nilai tukar rupiah ditutup menguat 0,14%, baik pada pasar spot dan kurs tengah Bank Indonesia (BI), masing-masing ke level IDR 13.895/USD dan IDR 13.926/USD. Pergerakan apresiasi rupiah terhambat pemberlakuan Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB) yang lebih ketat oleh pemerintah. Sebelumnya, unggulnya Demokrat dalam perebutan kursi senat Amerika Serikat (AS), membuat depresiasi nilai tukar dolar AS. Investor dalam kembali mencermati benchmark 15-tahun baru FR0088 dan benchmark 10-tahun baru FR0087.

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)	133.60	133.66	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

FR0086 (5yr): +0.8 Bps to 101.74 (5.11%)
FR0087 (10yr): +3.3 Bps to 104.21 (5.93%)
FR0088 (15yr): -9.5 Bps to 99.80 (6.27%)
FR0083 (20yr): -0.1 Bps to 110.33 (6.54%)

FR0081 (4yr): +2.6 Bps to 104.99 (5.22%)
FR0082 (9yr): +7.8 Bps to 107.05 (6.02%)
FR0080 (14yr): +3.1 Bps to 110.03 (6.42%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.06% to 24.25
CDS 5yr: -0.32% to 68.97
CDS 10yr: +0.00% to 130.00

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	5.96%	0.04%
USDIDR	13,895	-0.14%
KRWIDR	12.80	0.08%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,829.40	437.80	1.44%
S&P 500	3,748.14	21.28	0.57%
FTSE 100	6,841.86	229.61	3.47%
DAX	13,891.97	240.75	1.76%
Nikkei	27,055.94	(102.69)	-0.38%
Hang Seng	27,692.30	42.44	0.15%
Shanghai	3,550.88	22.20	0.63%
KOSPI	2,968.21	(22.36)	-0.75%
EIDO	24.00	(0.31)	-1.28%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,919.0	(31.0)	-1.61%
Crude Oil (USD/B)	50.54	0.61	1.22%
ICE NewCastle (USD/ton)	79.45	(0.90)	-1.12%
LME Nickel (USD/MT)	17,682	278.0	1.60%
LME Tin (USD/MT)	21,185	136.0	0.65%
CPO (MYR/ton)	3,877	122.0	3.25%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Dec		--	50.6
<i>04 - Jan</i>	ID	11:00	CPI YoY	Dec		1.61%	1.59%
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Dec		54.9	54.9
	EC	16:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Dec		55.5	55.5
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Dec		56.3	56.5
Tuesday	GE	15:55	Unemployment Change (000's)	Dec		10.0k	-39.0k
<i>05 - Jan</i>	EC	16:00	M3 Money Supply YoY	Nov		10.6%	10.5%
	US	22:00	ISM Manufacturing	Dec		56.5	57.5
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan		--	0.8%
<i>06 - Jan</i>	GE	20:00	CPI YoY	Dec		-0.2%	-0.3%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Nov		--	0.9%
Thursday	GE	14:00	Factory Orders MoM	Nov		-1.2%	2.9%
<i>07 - Jan</i>	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan		--	--
Friday	GE	14:00	Industrial Production SA MoM	Nov		0.7%	3.2%
<i>08 - Jan</i>	US	20:30	Unemployment Rate	Dec		6.8%	6.7%

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