

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Suku Bunga Rendah Tekan Kupon New Issuance FR0088 dan FR0089. Kedua seri tersebut, masing-masing menawarkan kupon sebesar 6,25% dan 6,875% atau penawaran yield terendah seri tersebut dalam lelang Surat Utang Negara (SUN) hari ini. Sebagai catatan, pemerintah memenangkan lelang SUN perdana tahun 2021 ini senilai IDR 41 triliun. Angka ini lampau target indikatif yang ditetapkan senilai IDR 35 triliun. Adapun, penawaran masuk tertinggi pada seri New Issuance FR0088 senilai IDR 31,39 triliun, dengan bid to cover ratio sebesar 2,46x. Selain pemulihan manufaktur dan daya beli Indonesia, pelaku pasar merespon positif prospek distribusi vaksin virus Covid-19 di Indonesia.

Corporate Bonds

SMF Terbitkan EBA-SP SMF-BTN06 Senilai IDR 631 Miliar. Sarana Multigriya Finansial (SMF) kembali melakukan penerbitan Efek Beragun Aset berbentuk Surat Partisipasi dengan seri EBA-SP SMF-BTN06. Dengan rating idAAA dari Pemingkat Efek Indonesia (Pefindo), yang dicatatkan secara resmi di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada 5 Januari 2021. Pencatatan ini merupakan hasil kerjasama sekuritisasi aset Kredit Pemilikan Rumah (KPR) senilai IDR 631 miliar antara SMF dengan Bank Tabungan Negara Tbk (BBTN). Adapun penerbitan ini, terdiri dari Kelas A (senior) dan Kelas B (junior). Kelas A ditawarkan melalui penawaran umum dengan tenor Weighted Average Life atau WAL (rata-rata tertimbang jatuh tempo) 3-tahun ditawarkan dengan nominal IDR 576,734 miliar (91,4% dari jumlah total tagihan) dengan tingkat bunga tetap sebesar 6,50 % per tahun. Sementara itu, sebagai bentuk perlindungan terhadap Kelas A, dibentuk Kelas B dengan total nominal IDR 54,266 miliar (8,6% dari jumlah kumpulan tagihan) yang mana ditawarkan secara penawaran terbatas. (Investor Daily)

Domestic Issue

Ratio Utang Terhadap PDB Berpotensi ke Level 41,8%. Pemerintah mematok penerbitan Surat Berharga Negara (SBN) di tahun 2021 sebesar IDR 1.207,3 triliun. Tahap awal di 1Q21, SBN yang akan dijual oleh pemerintah sebesar IDR 342 triliun. Penerbitan utang baru di tahun ini, pemerintah menghitung ratio utang terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) pada 2021 akan berada di level 41,8%. Outlook ini semakin dekat dengan batas rasio utang yang diamanatkan dalam Undang-Undang (UU) Keuangan Negara sebesar 60% terhadap PDB. Adapun pada 2020 rasio utang terhadap PDB diproyeksikan mencapai 38,5%, meningkat dibandingkan dengan 2019 yang sebesar 30,5%. (Kontan)

Recommendation

Investor Cermati Peningkatan SBN USD dan Euro. Lembaga pemeringkat internasional, Fitch Ratings memberikan peringkat BBB untuk Surat Berharga Negara (SBN) Indonesia berdenominasi dolar dan euro. Peningkatan ini, seiring peringkat utang dan outlook stabil jangka panjang rupiah. Di sisi lain, peningkatan Fitch ini juga ditengah potensi kenaikan rasio utang terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) Indonesia berpotensi ke level 41,8%. Sebagai catatan, pada 2020 rasio utang terhadap PDB diproyeksikan mencapai 38,5%, meningkat dibandingkan dengan 2019 yang sebesar 30,5%. Kemarin, mayoritas harga SUN ditutup melemah, di tengah kekhawatiran merebaknya varian baru virus corona (Covid-19).

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

FR0086 (5yr): +1.3 Bps to 101.78 (5.10%)
FR0087 (10yr): +3.5 Bps to 104.47 (5.90%)
FR0088 (15yr): N/A Bps to 98.87 (6.36%)
FR0083 (20yr): +4.6 Bps to 110.32 (6.54%)

FR0081 (4yr): -0.1 Bps to 105.10 (5.19%)
FR0082 (9yr): +2.7 Bps to 107.65 (5.94%)
FR0080 (14yr): +5.3 Bps to 110.34 (6.39%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.30% to 24.23
CDS 5yr: +2.69% to 69.20
CDS 10yr: +1.72% to 130.00

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	5.93%	0.04%
USDIDR	13,915	0.14%
KRWIDR	12.79	-0.35%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,391.60	167.71	0.55%
S&P 500	3,726.86	26.21	0.71%
FTSE 100	6,612.25	40.37	0.61%
DAX	13,651.22	(75.52)	-0.55%
Nikkei	27,158.63	(99.75)	-0.37%
Hang Seng	27,649.86	177.05	0.64%
Shanghai	3,528.68	25.72	0.73%
KOSPI	2,990.57	46.12	1.57%
EIDO	24.31	0.48	2.01%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,950.0	7.1	0.37%
Crude Oil (USD/B)	49.93	2.31	4.85%
ICE NewCastle (USD/ton)	78.50	(2.05)	-2.55%
LME Nickel (USD/MT)	17,682	278.0	1.60%
LME Tin (USD/MT)	21,185	136.0	0.65%
CPO (MYR/ton)	3,755	31.0	0.83%

Date	Country	Hour	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