

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Sentimen Vaksinasi Covid-19. Setelah Badan Pengawas Obat dan Makanan (BPOM) terbitkan izin penggunaan darurat vaksin Covid-19 Sinovac, menjadi sentimen penggerak utama pasar obligasi kemarin. Presiden Jokowi menjadi orang pertama di Indonesia yang divaksinasi, telah menjalani serangkaian vaksinasi di Istana Merdeka. Setidaknya ada empat tahapan, seperti: klasifikasi data, tes kesehatan, penyuntikan vaksin, serta pemberian kartu tanda suntik vaksin Covid-19. Hal ini direspon sejumlah pelaku pasar sebagai sentimen jangka pendek. Harga Surat Utang Negara (SUN) tenor pendek dan menengah menguat, sementara tenor panjang relatif melemah. Sebagai catatan, yield SUN benchmark 10-tahun FR0087 turun 3,3 bps ke level 6,16%. Di sisi lain, yield tenor panjang benchmark 20-tahun FR0083 naik 5 bps ke level 6,81% dan SUN FR0067 yang naik 0,8 bps ke 7,31%.

Corporate Bonds

Adhi Properti Siapkan Obligasi IDR 500 Miliar. Adhi Commuter Properti (ACP), anak usaha Adhi Karya Tbk (ADHI), berencana menggalang dana sekitar IDR 500 miliar dari penerbitan obligasi pada 1Q21. Perusahaan yang bergerak pada bisnis transit-oriented development (TOD) ini akan menggunakan dana hasil emisi surat utang tersebut untuk kebutuhan akuisisi lahan. Rencananya, obligasi ini diterbitkan dalam dua seri, yaitu seri A dan seri B pada 1Q21 atau April 2021. Sebagai informasi, ACP fokus melanjutkan proyek-proyek yang sudah ada sepanjang 2021. Semisal, perseroan mengembangkan Kawasan Adhi City Sentul tahap dua bekerjasama dengan PT Sigma Eltra Propertindo. Proyek ini berupa township development di kawasan Sentul, Bogor. (Investor Daily)

Domestic Issue

Diskon PPh Badan 100% Kegiatan Usaha di KEK. Pemerintah menetapkan akan memberikan diskon pajak penghasilan (PPh) Badan sebesar 100% dari jumlah pajak yang tertuang untuk kegiatan usaha di wilayah Kawasan Ekonomi Khusus (KEK). Kebijakan tersebut diatur dalam Peraturan Menteri Keuangan (PMK) Nomor 237/PMK.010/2020 tentang Perlakuan Perpajakan, Kepabeanan, dan Cukai pada Kawasan Ekonomi Khusus yang merupakan aturan pelaksana Peraturan Pemerintah (PP) Nomor 12 Tahun 2020 tentang Fasilitas dan Kemudahan di KEK. PMK ini mulai berlaku per tanggal 30 Januari 2021. (Kontan)

Recommendation

Spekulasi Tambahan Stimulus Fiskal. Investor mencermati sentimen eksternal ini, pasca sebelumnya memicu kenaikan yield US Treasury. Di sisi lain, investor juga akan merespon positif indeks harga konsumen Desember Amerika Serikat (AS), untuk melihat peluang pertumbuhan inflasi. Indeks harga konsumen AS periode Desember 2020 di level 0,4% atau sesuai dengan ekspektasi pasar. Sebelumnya, angka minimal paket fiskal senilai USD 500 miliar terdiri atas tambahan stimulus gaji, perpanjangan tunjangan bagi unemployment, dan pembiayaan layanan kesehatan serta vaksin. Stimulus tersebut akan menjadi faktor pendorong pertumbuhan ekonomi AS tahun 2021. Dalam jangka pendek, investor dapat kembali mencermati tenor pendek dan menengah FR0086, FR0087, FR0081, dan FR0082.

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): -1.5 Bps to 101.36 (5.19%)
FR0087 (10yr): -3.3 Bps to 102.46 (6.16%)
FR0088 (15yr): -4.0 Bps to 101.20 (6.12%)
FR0083 (20yr): +5.0 Bps to 107.30 (6.81%)

FR0081 (4yr): -2.0 Bps to 104.27 (5.39%)
FR0082 (9yr): -2.6 Bps to 105.36 (6.25%)
FR0080 (14yr): -1.2 Bps to 107.23 (6.70%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.23% to 26.06
CDS 5yr: +1.38% to 73.44
CDS 10yr: -0.97% to 134.47

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.19%	-0.04%
USDIDR	14,060	-0.50%
KRWIDR	12.83	-0.27%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,060.47	(8.22)	-0.03%
S&P 500	3,809.84	8.65	0.23%
FTSE 100	6,745.52	(8.59)	-0.13%
DAX	13,939.71	14.65	0.11%
Nikkei	28,456.59	292.25	1.04%
Hang Seng	28,235.60	(41.15)	-0.15%
Shanghai	3,598.65	(9.69)	-0.27%
KOSPI	3,148.29	22.34	0.71%
EIDO	24.66	0.04	0.16%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,843.9	(5.1)	-0.28%
Crude Oil (USD/B)	52.25	0.01	0.02%
ICE NewCastle (USD/ton)	85.30	1.30	1.55%
LME Nickel (USD/MT)	17,667	(442.0)	-2.44%
LME Tin (USD/MT)	21,000	(110.0)	-0.52%
CPO (MYR/ton)	3,797	(33.0)	-0.86%

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 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