

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Welcome 2021. Kenaikan kasus virus corona, memicu spekulasi penarikan rem darurat (Pembatasan Sosial Berskala Besar/PSBB Total) di DKI Jakarta. Sejumlah pelaku pasar mengkhawatirkan kebijakan tersebut mempengaruhi proses pemulihan ekonomi domestik. Hal ini memicu profit taking pada pasar saham, dan investor minati safe haven seperti SUN. Yield SUN benchmark ditutup menurun, dengan FR0082 dan FR0087 bukukan penurunan paling dalam dibanding tenor pendek dan panjang. Adapun, senitmen positif lainnya dari stimulus AS dan kesepakatan dagang Inggris dan Uni Eropa pasca-Brexit, juga membuat investor minati SUN. Sebagai catatan, Trump akhirnya menekan paket stimulus senilai USD 900 miliar, termasuk bantuan langsung tunai USD 600 ke warga AS pada Senin lalu.

Corporate Bonds

Waskita Siap Lepas 11 Ruas Tol di 2021. Emiten konstruksi Badan Usaha Milik Negara (BUMN), Waskita Karya Tbk (WSKT) tengah mempersiapkan 11 ruas tol untuk didivestasikan tahun depan. Potensi dana yang bisa didapatkan perusahaan dari divestasi ini bisa mencapai IDR 31 triliun. Direktur Utama Waskita Karya Destiawan Soewardjono mengatakan dana hasil divestasi ini dinilai dapat mengurangi beban keuangan perusahaan mulai tahun depan. Pasalnya saat ini batas kemampuan perusahaan untuk melakukan penjaminan utang (gearing ratio) sudah hampir mencapai batas maksimal, sedangkan kebutuhan pendanaan perusahaan masih terbilang besar. (CNBC Indonesia)

Domestic Issue

Target Setoran PPh Pasal 23 Tumbuh Paling Tinggi. Kementerian Keuangan mematok target setoran pajak penghasilan (PPh) Pasal 23 sebesar Rp 40,22 triliun dalam APBN 2021. Angka tersebut tumbuh 5,9% dibandingkan proyeksi penerimaan tahun ini senilai Rp 37,84 triliun. Pertumbuhan target penerimaan PPh Pasal 23 tersebut paling tinggi dibandingkan pos pendapatan PPh non-migas lainnya, antara lain, PPh Pasal 22 (3,8%), PPh Pasal 22 Impor (4,3%), PPh Pasal 25/29 Orang Pribadi (0,2%), PPh Pasal 26 (1,7%), dan PPh final (1,8%). Objek PPh Pasal 23 meliputi dividen, bunga, dan royalti. Kemudian, pajak atas sewa dan penghasilan lain sehubungan dengan penggunaan harta, kecuali sewa tanah dan/atau bangunan. (Kontan)

Recommendation

Spekulasi Rem Darurat Jakarta Dorong Minat SUN. Yield benchmark 10-tahun FR0082 yang kembali di bawah level psikologis, atau 5,93% kemarin. Hal ini menunjukkan kali kedua kalinya yield FR0082 kembali turun ke bawah 6% di sepanjang tahun 2020. Spekulasi pemulihan ekonomi domestik yang melambat, membuat pelaku pasar kembali minati instrument safe haven seperti SUN.

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

FR0081 (5yr): -2.7 Bps to 105.38 (5.12%)
FR0082 (10yr): -4.4 Bps to 107.80 (5.93%)
FR0080 (15yr): -2.8 Bps to 111.05 (6.32%)
FR0083 (20yr): -0.4 Bps to 111.17 (6.47%)

FR0086 (6yr): -0.2 Bps to 101.98 (5.06%)
FR0087 (11yr): -3.7 Bps to 105.11 (5.82%)
FR0088 (15yr): n/a

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.19% to 23.99
CDS 5yr: -2.55% to 67.74
CDS 10yr: -0.92% to 129.14

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	5.96%	-0.04%
USDIDR	14,130	-0.18%
KRWIDR	12.92	-0.04%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,335.67	(68.30)	-0.22%
S&P 500	3,729.28	(6.24)	-0.16%
FTSE 100	6,602.65	100.54	1.55%
DAX	13,761.38	(28.91)	-0.21%
Nikkei	27,568.15	714.12	2.66%
Hang Seng	26,568.49	253.86	0.96%
Shanghai	3,379.04	(18.25)	-0.54%
KOSPI	2,820.51	11.91	0.42%
EIDO	23.51	(0.21)	-0.89%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,878.5	4.8	0.26%
Crude Oil (USD/B)	47.98	0.36	0.76%
ICE NewCastle (USD/ton)	84.20	(1.15)	-1.35%
LME Nickel (USD/MT)	16,993	119.0	0.71%
LME Tin (USD/MT)	20,185	152.0	0.76%
CPO (MYR/ton)	3,550	8.0	0.23%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 28 - Dec	US	22:30	Dallas Fed Manf. Activity	Dec		10.2	12.0
Wednesday 30 - Dec	UK	14:00	Nationwide House PX MoM	Dec		0.4%	0.9%
	UK	14:00	Nationwide House Px NSA YoY	Dec		6.4%	6.5%
	US	20:30	Wholesale Inventories MoM	Nov		0.9%	1.1%
	US	21:45	MNI Chicago PMI	Dec		56.7	58.2
	US	22:00	Pending Home Sales MoM	Nov		0.1%	-1.1%

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