

# Morning Brief

## Today's Outlook:

### Government Bonds

**Tanpa Green Shoe Option, FR0086 dan FR0087 Tutup Target Lelang SUN.** Pemerintah agresif memenangkan dua seri benchmark 5-tahun dan 10-tahun tersebut, masing-masing senilai IDR 12,4 triliun pada lelang Surat Utang Negara (SUN) Selasa kemarin. Tingkat kupon yang hanya 5,50% dan yield tenor pendek 5,15%, membuat pemerintah agresif memenangkan FR0086. Volatilitas tinggi pasar saham, membuat SUN dalam tiga hari terakhir yang ramai diperdagangkan oleh investor. Benchmark 10-tahun FR0087 bukukan penawaran tertinggi hampir IDR 35 triliun, jauh melampaui seri fixed rate lainnya yang berkisar antara IDR 5,3 triliun hingga IDR 17,5 triliun yang ditawarkan lelang kemarin. Selain itu, Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM) Jawa dan Bali hingga 8 Februari mendatang, mendorong pelaku pasar kembali minati SUN saat ini.

### Corporate Bonds

**Wijaya Karya (WIKA) Lunasi Komodo Bond IDR 5,4 Triliun.** Wijaya Karya (Persero) Tbk (WIKA) telah melunasi kewajiban obligasi global, Komodo Bond sebesar IDR 5,4 triliun. Sebelumnya, WIKA menerbitkan Komodo Bond di London Stock Exchange's International Securities Market (ISM) pada 2018 lalu, mencatatkan oversubscribed permintaan hingga 2,5x. Adapun, profil investor global yang berminat terhadap Komodo Bonds WIKA sejumlah 67% berasal dari Asia, 13% dari Eropa dan Timur Tengah, 10% dari Amerika Serikat dan 10% dari investor dalam negeri, Indonesia. (Kontan)

### Domestic Issue

**Indeks Persaingan Usaha Tahun 2020 Turun.** Komisi Pengawas Persaingan Usaha (KPPU) melakukan penghitungan indeks persaingan usaha (IPU) tahun 2020. Hasilnya, indeks persaingan usaha tahun 2020 menurun dibanding tahun 2019. Tahun 2020, skor dimensi keseluruhan IPU di angka 4,65, atau masuk kategori di persaingan sedikit tinggi dibanding tahun 2019 pada skor 4,72. Kondisi ini dipengaruhi oleh suplai dan permintaan akibat pandemi. Di sisi supply dan demand sebagaimana teori-teori ekonomi berkembang memang menunjukkan bahwa pandemi ini tidak hanya menghantam sisi demand tapi juga supply secara agregat. (Kontan)

### Recommendation

**Volatilitas Pasar Saham Membuat SBN Kembali diminati.** Harga Surat Berharga Negara (SBN) berpeluang melanjutkan penguatan ditengah masih volatilnya pasar saham domestik. Sentimen positif eksternal, penguatan bursa Wall Street masih belum mampu meyakinkan pelaku pasar, aksi spekulasi investor ritel saham. Di sisi lain, minat instrument safe have seiring masih tidak pastinya prospek stimulus fiskal Amerika Serikat (AS). Sebanyak sepuluh anggota Senat dari Partai Republik mengirimkan surat ke Presiden AS Joe Biden untuk menurunkan nilai stimulus yang diajukannya USD 1,9 miliar, dengan mengajukan proposal tandingan. Kemarin, nilai tukar rupiah relatif flat dengan pasar spot dan JISDOR masing-masing di level IDR 14.025/USD dan IDR 14.042/USD.

## 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)	2.10	2.61	Govt. Spending Yoy	9.76%	-6.90%
Exports Yoy	14.63%	9.54%	FDI (USD bn)	3.92	4.56
Imports Yoy	-0.47%	-17.46%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.55%	1.68%	Cons. Confidence*	96.50	92.00

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +0.0 Bps to 101.61 (5.14%)  
FR0087 (10yr): -1.3 Bps to 102.81 (6.12%)  
FR0088 (15yr): -4.4 Bps to 100.43 (6.20%)  
FR0083 (20yr): -1.9 Bps to 107.67 (6.77%)

FR0081 (4yr): -1.8 Bps to 105.11 (5.17%)  
FR0082 (9yr): -2.6 Bps to 106.09 (6.14%)  
FR0080 (14yr): -4.3 Bps to 107.92 (6.63%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -3.23% to 26.64  
CDS 5yr: -2.28% to 75.57 (as of Feb. 1, 2021)  
CDS 10yr: -2.48% to 135.44

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.14%	-0.01%
USDIDR	14,025	0.01%
KRWIDR	12.55	0.08%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,687.48	475.57	1.57%
S&P 500	3,826.31	52.45	1.39%
FTSE 100	6,516.65	50.23	0.78%
DAX	13,835.16	213.14	1.56%
Nikkei	28,362.17	271.12	0.97%
Hang Seng	29,248.70	355.84	1.23%
Shanghai	3,533.69	28.40	0.81%
KOSPI	3,096.81	40.28	1.32%
EIDO	23.49	(0.08)	-0.34%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,838.0	(22.8)	-1.22%
Crude Oil (USD/B)	54.76	1.21	2.26%
ICE NewCastle (USD/ton)	85.00	(0.65)	-0.76%
LME Nickel (USD/MT)	17,691	(109.0)	-0.61%
LME Tin (USD/MT)	22,779	(216.0)	-0.94%
CPO (MYR/ton)	3,391	(99.0)	-2.84%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Jan	--		51.3
<i>01 - Feb</i>	ID	11:00	CPI YoY	Jan		1.68%	1.68%
	EC	16:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jan		54.7	54.7
	UK	16:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jan		--	52.9
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Jan		59.1	59.1
<b>Tuesday</b>	UK	14:00	Nationwide House Px NSA YoY	Jan		6.90%	7.30%
<i>02 - Feb</i>	EC	17:00	GDP SA YoY	4Q20		-6.10%	-4.30%
<b>Wednesday</b>	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan		--	-4.10%
<i>03 - Feb</i>							
<b>Thursday</b>	UK	19:00	Bank of England Bank Rate	Feb		0.10%	0.10%
<i>04 - Feb</i>	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan		--	847k
	US	22:00	Durable Goods Orders	Dec		--	0.20%
<b>Friday</b>	ID	10:00	Foreign Reserves	Jan		--	\$135.90b
<i>05 - Feb</i>	ID	11:00	GDP YoY	4Q20		-2.00%	-3.49%
	GE	14:00	Factory Orders MoM	Dec		-2.00%	2.30%
	US	20:30	Trade Balance	Dec		-\$66.0b	-\$68.1b

#### 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



## PT. NH Korindo Sekuritas Indonesia

Member of Indonesia Stock Exchange

#### Head Office :

District 8 Treasury Tower 51<sup>st</sup>  
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