

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Volatilitas Pasar Saham Mereda, Pasar SUN ditutup Mixed. Mayoritas harga Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark ditutup menguat, dengan kenaikan tertinggi pada tenor 15-tahun FR0088 ditutup di level 101,14 berdasarkan data Bloomberg. Harga FR0088 melanjutkan penguatan diatas par pekan ini. Investor minati SUN benchmark pengganti FR0080 ini, pasca Kamis lalu sempat tertekan ke level harga 99,92. Di sisi lain, pergerakan pasar SUN kemarin ditengah volatilitas pasar saham yang mulai mereda. Pelaku pasar kini mulai kembali masuk ke aset-aset berisiko dan mulai meninggalkan aset-aset safe haven. Pergerakan pasar kemarin, juga ditengah penantian rilis data Gross Domestic Product (GDP) dan cadangan devisa Indonesia pada Jumat besok.

Corporate Bonds

Pertamina Tawarkan Yankee Bond. Pertamina (Persero) tengah menggelar roadshow atas penawaran surat utang yang diterbitkan di pasar Amerika Serikat (AS) atau yankee bond. Surat utang ditawarkan dalam dua seri, yakni 5-tahun dan 10-tahun. Penerbitan tersebut merupakan bagian dari program medium term notes (MTN) global dengan plafon hingga USD 20 miliar. Lembaga pemeringkat internasional, Fitch Ratings telah menyematkan peringkat BBB terhadap usulan yankee bond Pertamina. Sebelumnya, Pertamina telah meluncurkan program MTN global USD 10 miliar pada Januari 2020. (Investor Daily)

Domestic Issue

Empat Sektor Prioritas Investasi Tahun 2021. Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) menyampaikan untuk mendongkrak investasi di tahun ini, pemerintah mengatur strategi ada empat sektor yang menjadi prioritas. Pertama, industri pada karya yang berorientasi ekspor antara lain farmasi dan alat kesehatan, otomotif, dan elektronik. Kedua, industri energi baru dan terbarukan. Ketiga, infrastruktur. Keempat, pertambangan yang menciptakan nilai tambah. Sektor alat kesehatan memiliki potensinya besar, dengan obat dan bahan baku sebesar 80%-90% adalah impor. Dari sisi industri pertambangan, pemerintah saat ini tengah membangun ekosistem nikel sebagai bahan baku baterai mobil listrik. Hal ini membuat larangan ekspor ore nikel sejak tahun lalu, dengan tujuan menciptakan nilai tambah. (Kontan)

Recommendation

Investor Mulai Mencermati Data GDP Indonesia Besok. Berdasarkan survei Bloomberg, GDP Indonesia periode 4Q20 kembali diproyeksikan berkontraksi masing-masing sebesar -0,22% QoQ dan -2,30% YoY. Sejumlah pelaku pasar mulai membandingkan proyeksi tersebut dengan realisasi GDP kuartal sebelumnya, sebesar 5,05% QoQ dan -3,49% YoY. Kemarin, nilai tukar rupiah dipasar spot menguat 0,14% ke level IDR 14.005/USD. Sementara kurs tengah BI, menguat 0,19% ke level IDR 14.017/USD. Dalam jangka pendek, investor dapat kembali mencermati FR0086, FR0087, dan FR0088.

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): -0.2 Bps to 101.61 (5.13%)
FR0087 (10yr): -1.6 Bps to 102.93 (6.10%)
FR0088 (15yr): -7.2 Bps to 101.14 (6.13%)
FR0083 (20yr): +0.1 Bps to 107.66 (6.77%)

FR0081 (4yr): -0.7 Bps to 105.13 (5.16%)
FR0082 (9yr): -1.8 Bps to 106.22 (6.13%)
FR0080 (14yr): -2.6 Bps to 108.16 (6.60%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.87% to 25.87
CDS 5yr: -2.28% to 75.57 (as of Feb. 1, 2021)
CDS 10yr: -2.28% to 132.34

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.12%	-0.02%
USDIDR	14,005	-0.14%
KRWIDR	12.57	0.12%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,723.60	36.12	0.12%
S&P 500	3,830.17	3.86	0.10%
FTSE 100	6,507.82	(8.83)	-0.14%
DAX	13,933.63	98.47	0.71%
Nikkei	28,646.50	284.33	1.00%
Hang Seng	29,307.46	58.76	0.20%
Shanghai	3,517.31	(16.38)	-0.46%
KOSPI	3,129.68	32.87	1.06%
EIDO	23.61	0.12	0.51%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,834.0	(4.0)	-0.22%
Crude Oil (USD/B)	55.69	0.93	1.70%
ICE NewCastle (USD/ton)	79.60	(2.40)	-2.93%
LME Nickel (USD/MT)	17,691	(109.0)	-0.61%
LME Tin (USD/MT)	22,779	(216.0)	-0.94%
CPO (MYR/ton)	3,226	(165.0)	-4.87%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	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
Tuesday	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%
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan		--	-4.10%
<i>03 - Feb</i>							
Thursday	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%
Friday	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 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