

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Risk Appetite Tekan Pasar SUN. Melandainya kasus Covid-19 membuat sejumlah pelaku pasar kembali minati aset berisiko seperti saham. Kenaikan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan apresiasi rupiah, didukung oleh sentimen positif penurunan kasus baru domestik kebawah 10.000 per hari, dan jumlah vaksin yang didistribusikan juga terus naik. Optimisme pelaku pasar akan outlook ekonomi Indonesia ini memicu aksi jual aset minim risiko seperti obligasi pemerintah. Akhir pekan lalu, yield tenor menengah FR0088 dan tenor panjang FR0083 naik, masing-masing ke level 6,21% dan 6,84%.

Corporate Bonds

BEI Catatkan 8 Emisi Obligasi dan Sukuk Senilai IDR 4,38 Triliun. Hingga pekan kedua Februari 2021, ada 8 emisi obligasi dan sukuk dicatatkan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Obligasi dan sukuk itu diterbitkan oleh 7 emiten, dengan nilai sebesar IDR 4,38 triliun. Dari 8 emisi surat utang itu, lima di antaranya dicatatkan pada periode pekan lalu. Salah satunya, Obligasi Berkelanjutan II PP Properti Tahap II Tahun 2021 yang diterbitkan oleh PP Properti Tbk, dicatatkan di BEI pada 8 Februari 2021, dengan nilai nominal sebesar IDR 300 miliar (PPRO02CN2) dan jangka waktu 370-hari. Dengan pencatatan tersebut, maka total emisi Obligasi dan Sukuk yang tercatat di BEI berjumlah 472 emisi dengan nilai nominal outstanding sebesar IDR 426,6 triliun dan USD47,5 juta serta diterbitkan oleh 130 emiten. Surat Berharga Negara (SBN) tercatat di BEI berjumlah 138 seri dengan nilai nominal IDR 4.000,55 triliun dan USD 400 juta. EBA sebanyak 11 emisi senilai IDR 7,29 triliun. (Investor Daily)

Domestic Issue

Ekspansifnya PMI Manufaktur Belum Gambarkan Kondisi Riil. Purchasing Managers' Index (PMI) manufaktur Indonesia pada bulan Januari 2021 kembali ekspansif dan berada di level 52,2, lebih tinggi dari periode sebelumnya sebesar 51,3. Pemerintah menyebut peningkatan PMI manufaktur Indonesia ini merupakan bentuk nyata terhadap pemulihan sektor industri di tengah terpaan dampak pandemi Covid-19, serta wujud dari ekspansifnya sektor manufaktur. Institute for Development of Economics and Finance (Indef) mengatakan, terus ekspansifnya PMI manufaktur Indonesia ini belum menggambarkan kondisi riil di industri dan masyarakat. Pasalnya kinerja industri manufaktur saat ini masih terbatas akibat daya beli masyarakat yang melemah sebagai dampak dari pandemi Covid-19. (Investor Daily)

Recommendation

Investor Menantikan Keputusan BI 7-DRRR. Pergerakan pasar SBN pekan ini, ditengah penantian rilis data BI 7-DRRR pada hari Kamis (18/02). Berdasarkan survei Bloomberg, BI akan memangkas BI 7-DRRR sebesar 25 bps menjadi 3,5%. Sebagai catatan, BI terakhir kali menurunkan suku bunga acuan pada 19 November 2020 lalu, dari 4% menjadi 3,75%. Sepanjang tahun 2020, BI telah memangkas suku bunga acuan sebanyak lima kali atau sebesar 125 bps. Proyeksi pemangkasan suku bunga ini, seiring dengan inflasi terjaga sebesar 1,55% dan kebijakan konservatif the Fed dan Bank Sentral Eropa. Investor dapat mulai mencermati FR0086, FR0087, FR0088, FR0083, dan FR0089. Kelima seri tersebut akan ditawarkan pada lelang SUN pada Selasa besok.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.75%	3.75%	Real GDP	-2.19%	-5.32%
FX Reserve (USD bn)	138.00	135.90	Current Acc (USD bn)	0.96	(2.94)
Trd Balance (USD bn)	2.10	2.61	Govt. Spending Yoy	1.76%	-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*	84.90	92.00

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr):	-0.9 Bps to 101.21 (5.22%)
FR0087 (10yr):	-0.8 Bps to 102.23 (6.19%)
FR0088 (15yr):	+0.2 Bps to 100.35 (6.21%)
FR0083 (20yr):	+1.2 Bps to 106.87 (6.84%)
FR0081 (4yr):	-1.8 Bps to 104.70 (5.26%)
FR0082 (9yr):	-0.6 Bps to 105.27 (6.25%)
FR0080 (14yr):	-1.1 Bps to 107.70 (6.65%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	+0.18% to 24.90
CDS 5yr:	-2.28% to 75.57 (as of Feb. 1, 2021)
CDS 10yr:	+0.11% to 128.25

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.22%	-0.01%
USDIDR	13,973	-0.07%
KRWIDR	12.65	-0.04%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,458.40	27.70	0.09%
S&P 500	3,934.83	18.45	0.47%
FTSE 100	6,589.79	61.07	0.94%
DAX	14,049.89	8.98	0.06%
Nikkei	29,520.07	(42.86)	-0.14%
Hang Seng	30,173.57	134.85	0.45%
Shanghai	3,655.09	51.60	1.43%
KOSPI	3,100.58	15.91	0.52%
EIDO	23.91	0.03	0.13%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,824.2	(1.3)	-0.07%
Crude Oil (\$/bbl)	59.47	1.23	2.11%
Coal (\$/ton)	84.90	(0.65)	-0.76%
Nickel LME (\$/MT)	18,569	(51.0)	-0.27%
Tin LME (\$/MT)	23,650	350.0	1.50%
CPO (MYR/Ton)	3,629	57.0	1.60%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 15 - Feb	ID	11:00	Trade Balance	Jan		\$1335m	\$2101m
Tuesday 16 - Feb	GE	17:00	ZEW Survey Current Situation	Feb		--	-66.4
	EC	17:00	GDP SA YoY	4Q20		--	-5.10%
Wednesday 17 - Feb	UK	14:00	CPI YoY	Jan		--	0.60%
	UK	14:00	CPI Core YoY	Jan		--	1.40%
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb		--	-4.10%
	US	21:15	Industrial Production MoM	Jan		0.40%	1.60%
Thursday 18 - Feb	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Feb		3.50%	3.75%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb		--	--
Friday 19 - Feb	ID	10:00	BoP Current Account Balance	4Q20		\$1250m	\$964m
	GE	15:30	Markit Germany Manufacturing PMI	Feb		--	57.1
	EC	16:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Feb		--	54.8
	UK	16:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Feb		--	54.1
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Feb		59	59.2

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 be 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