

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Perbankan Minati FR0086 dan FR0087. Dua seri tersebut catatan penawaran masuk tertinggi, masing-masing senilai IDR 15,9 triliun dan IDR 15,0 triliun. Tingginya penawaran pada tenor pendek, mengindikasikan partisipasi sektor perbankan pada benchmark 5-tahun dan 10-tahun tersebut. FR0086 dan FR0087 memiliki likuiditas yang baik, sesuai dengan strategi investasi sektor perbankan. Pada lelang kemarin, penawaran yang masuk senilai total IDR 60,8 triliun untuk tujuh seri yakni SPN032105019 (new issuance), SPN12220203 (reopening), FR0086 (reopening), FR0087 (reopening), FR0088 (new issuance), FR0083 (reopening), dan FR0089 (reopening). Angka ini lebih rendah dibanding penawaran lelang Surat Utang Negara (SUN) sebelumnya, senilai IDR 83,7 triliun. Adapun, total nominal yang dimenangkan dari ketujuh seri yang ditawarkan senilai IDR 30 triliun.

Corporate Bonds

Obligasi dan Sukuk Senilai IDR 10,5 Triliun Segera Terbit. Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat, sebanyak delapan emiten yang akan menerbitkan obligasi dan sukuk dalam waktu dekat. Nilai dari penerbitan obligasi itu mencapai Rp 10,5 triliun. Delapan emiten tersebut akan menerbitkan 10 emisi, terdiri atas tiga emisi sukuk dan tujuh emisi obligasi dengan nilai IDR 10,5 triliun. Salah satu korporasi non-keuangan yang akan menerbitkan obligasi adalah Wijaya Karya Tbk (WIKA), menggelar penawaran obligasi dan sukuk senilai Rp 3 triliun. (Investor Daily)

Domestic Issue

Ekspor Industri Pengolahan Januari 2021 USD 11,99 Miliar. Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat, ekspor industri pengolahan pada bulan Januari 2021 sebesar USD 11,99 miliar. Secara bulanan, nilai ekspor tersebut mengalami penurunan. Namun, bila dibandingkan dengan Januari 2020, nilai tersebut mengalami peningkatan. Bila dibandingkan dengan kinerja bulan Desember 2020, ekspor industri pengolahan mengalami penurunan 7,15% MoM. Penurunan ekspor tersebut didorong oleh turunnya ekspor besi dan baja, kelapa sawit, perhiasan dan barang berharga, serta televisi dan perlengkapan televisi. (Kontan)

Recommendation

Menantikan Hasil Rapat BI. Pergerakan pasar hari ini dan besok, dipengaruhi oleh antisipasi pelaku pasar pada hasil Rapat Dewan Gubernur (RDG) Bank Indonesia (BI) untuk membahas suku bunga acuan BI Seven Days Reverse Repo Rate (BI 7-DRRR), yang diproyeksikan turun 25 bps menjadi 3,5%. Pergerakan nilai tukar rupiah diproyeksikan kembali terdepresiasi hari ini, pasca mengalami penguatan signifikan. Di sisi lain, penambahan kasus positif Covid-19 di Indonesia akan menjadi sentimen negatif bagi rupiah. Dalam jangka pendek, investor mencermati FR0086 dan FR0087 yang tertekan kemarin. Pelaku pasar juga dapat mencermati tenor menengah FR0088 yang kembali diperdagangkan dibawah par.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +4.4 Bps to 100.91 (5.29%)
FR0087 (10yr): +4.5 Bps to 101.75 (6.26%)
FR0088 (15yr): +2.1 Bps to 99.94 (6.25%)
FR0083 (20yr): +2.6 Bps to 106.48 (6.88%)
FR0081 (4yr): +0.5 Bps to 104.61 (5.28%)
FR0082 (9yr): +4.9 Bps to 104.82 (6.31%)
FR0080 (14yr): +3.2 Bps to 107.25 (6.70%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.54% to 24.81
CDS 5yr: -2.28% to 75.57 (as of Feb. 1, 2021)
CDS 10yr: -0.46% to 127.62

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.29%	0.04%
USDIDR	13,930	0.14%
KRWIDR	12.64	0.08%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,522.75	64.35	0.20%
S&P 500	3,932.59	(2.24)	-0.06%
FTSE 100	6,748.86	(7.25)	-0.11%
DAX	14,064.60	(44.88)	-0.32%
Nikkei	30,467.75	383.60	1.28%
Hang Seng	30,746.66	573.09	1.90%
Shanghai	3,655.09	51.60	1.43%
KOSPI	3,163.25	16.25	0.52%
EIDO	23.83	(0.08)	-0.33%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,794.5	(24.4)	-1.34%
Crude Oil (\$/bbl)	60.05	0.58	0.98%
Coal (\$/ton)	78.50	(0.85)	-1.07%
Nickel LME (\$/MT)	18,569	(51.0)	-0.27%
Tin LME (\$/MT)	23,650	350.0	1.50%
CPO (MYR/Ton)	3,535	11.0	0.31%

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)	1.96	2.10	Govt. Spending Yoy	1.76%	-6.90%
Exports Yoy	12.24%	14.63%	FDI (USD bn)	3.92	4.56
Imports Yoy	-6.49%	-0.47%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.55%	1.68%	Cons. Confidence*	84.90	92.00

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