

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Inflasi Terjaga dan Ekspansi Manufaktur, Topang SUN Awal Maret. Badan Pusat Statistik (BPS) mengumumkan inflasi Indonesia bulan Februari 2021 sebesar 0,10% MoM atau 1,38% YoY. Angka ini sesuai ekspektasi pasar yang sekitar 0,08% MoM dan 1,36% YoY. Kemarin, yield Surat Utang Negara (SUN) benchmark 10-tahun turun hampir 4 bps atau penurunan paling dalam dibanding seri benchmark lainnya. Penurunan yield ini, di tengah turunnya yield US Treasury (UST) dari level tertingginya pekan lalu. Sebagai catatan, yield UST tenor 10-tahun per Jumat (26/02) telah turun ke level 1,40%. Terjaganya pasar SUN kemarin, juga ditengah rilis data manufaktur Indonesia yang diukur dari Purchasing Managers' Index (PMI) berada di 50,9 atau tetap berekspansi untuk periode Februari 2021.

Corporate Bonds

Bank Mantap Terbitkan Obligasi IDR 2 Triliun. Bank Mandiri Taspen (Bank Mantap) berencana untuk menerbitkan Penawaran Umum Berkelanjutan (PUB) I tahap II tahun 2021 dengan jumlah pokok sebesar IDR 2 triliun. Obligasi tersebut terdiri dari dua seri, yaitu obligasi seri A dan seri B yang masing-masing ditawarkan sebesar 100% dari jumlah pokok obligasi. Jumlah obligasi seri A yang ditawarkan mencapai IDR 800 miliar dengan tingkat bunga atau kupon tetap sebesar 6,5% per tahun. Jangka waktu seri A adalah tiga tahun terhitung sejak tanggal emisi. Sementara untuk obligasi seri B, jumlah yang ditawarkan adalah sebesar IDR 1,2 triliun dengan tingkat bunga tetap sebesar 7,25% per tahun. (Kontan)

Domestic Issue

Inflasi Februari dan Pembebasan PPN Rumah. Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat, inflasi pada bulan Februari 2021 sebesar 0,10% MoM atau 1,38% YoY. Capaian ini menurun daripada bulan Januari 2021 yang pada saat itu mengalami inflasi sebesar 0,26% MoM atau 1,55% YoY. Inflasi pada bulan Februari 2021 tak lepas dari dampak pandemi Covid-19 yang masih membayangi perekonomian Indonesia dan berbagai negara di dunia. Sementara itu, pemerintah memberikan insentif berupa pembebasan pajak pertambahan nilai (PPN) untuk rumah dengan harga jual paling tinggi IDR 2 miliar. Pemerintah juga memberikan pengurangan PPN sebesar 50% untuk tipe rumah tersebut yang berada di rentang harga jual IDR 2 miliar hingga IDR 5 miliar. Kebijakan tersebut tertuang dalam Peraturan Menteri Keuangan (PMK) Nomor 21/PMK/010/2021 yang mulai berlaku pada hari ini, Senin (01/03). (Kontan)

Recommendation

Spekulasi Operation Twist The Fed. Pelaku pasar mencermati spekulasi the Fed mengaktifkan kembali Operation Twist, pada rapat kebijakan moneter 16 - 17 Maret mendatang. Dalam Operation Twist, pemerintah Amerika Serikat (AS) akan menjual obligasi tenor pendek dan membeli tenor panjang. Kebijakan ini membuat yield obligasi tenor pendek akan naik dan tenor panjang menurun, yang kemudian membuat kurva yield melandai. Selain itu, kebijakan ini untuk meredam volatilitas di pasar obligasi AS. Dari dalam negeri, pemerintah kembali menawarkan FRO086, FRO087, FRO088, FRO083, dan FRO089 dalam lelang SUN hari ini.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.75%	Real GDP	-2.19%	-5.32%
FX Reserve (USD bn)	138.00	135.90	Current Acc (USD bn)	0.80	(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)	4.26	4.56
Imports Yoy	-6.49%	-0.47%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.55%	1.68%	Cons. Confidence*	84.90	96.50

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO086 (5yr): -2.0 Bps to 99.32 (5.65%)
FRO087 (10yr): -3.7 Bps to 99.72 (6.53%)
FRO088 (15yr): -3.1 Bps to 99.06 (6.34%)
FRO083 (20yr): -0.2 Bps to 102.86 (7.22%)

FRO081 (4yr): -6.5 Bps to 103.23 (5.63%)
FRO082 (9yr): -5.1 Bps to 102.48 (6.64%)
FRO080 (14yr): -2.4 Bps to 101.96 (7.27%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -4.70% to 26.35
CDS 5yr: -2.99% to 74.61
CDS 10yr: -6.05% to 138.20

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.56%	-0.05%
USDIDR	14,255	0.14%
KRWIDR	12.72	0.38%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,535.51	603.14	1.95%
S&P 500	3,901.82	90.67	2.38%
FTSE 100	6,588.53	105.10	1.62%
DAX	14,012.82	226.53	1.64%
Nikkei	29,663.50	697.49	2.41%
Hang Seng	29,452.57	472.36	1.63%
Shanghai	3,551.40	42.32	1.21%
KOSPI	3,012.95	(86.74)	-2.80%
EIDO	23.77	0.92	4.03%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,725.0	(9.0)	-0.52%
Crude Oil (\$/bbl)	60.64	(0.86)	-1.40%
Coal (\$/ton)	83.80	2.35	2.89%
Nickel LME (\$/MT)	18,577	(625.0)	-3.25%
Tin LME (\$/MT)	25,664	(1176.0)	-4.38%
CPO (MYR/Ton)	3,684	(58.0)	-1.55%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Feb	50.9	--	52.2
<i>01 - Mar</i>	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Feb	50.9	51.3	51.5
	ID	11:00	CPI YoY	Feb	1.38%	1.40%	1.55%
	EC	16:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Feb	57.9	57.7	57.7
	GE	20:00	CPI YoY	Feb	1.3%	1.20%	1.00%
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Feb	58.6	58.5	58.5
Tuesday	GE	15:55	Unemployment Change (000's)	Feb		-17.5k	-41.0k
<i>02 - Mar</i>	EC	17:00	CPI MoM	Feb		--	0.20%
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb		--	-11.40%
<i>03 - Mar</i>							
Thursday	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb		--	730k
<i>04 - Mar</i>	US	22:00	Durable Goods Orders	Jan		--	3.40%
	US	22:00	Factory Orders	Jan		1.00%	1.10%
Friday	ID	10:00	Net Foreign Assets IDR	Feb		--	1906.0t
<i>05 - Mar</i>	ID	10:00	Foreign Reserves	Feb		--	\$138.00b
	US	20:30	Trade Balance	Jan		-\$67.5b	-\$66.6b

Research Division

Head of Research

Anggaraksa Arismunandar

Market Strategy, Economy, Misc. Industry
T +62 21 5088 ext. 9134
E anggaraksa@nhsec.co.id

Senior Technical Analyst

Dimas Wahyu Putra Pratama

Technical
T +62 21 5088 ext
E dimas.wahyu@nhsec.co.id

Analyst

Arief Machrus

Banking, Fixed Income
T +62 21 5088 ext 9127
E arief.machrus@nhsec.co.id

Analyst

Ajeng Kartika Hapsari

Property, Construction, Cement
T +62 21 5088 ext 9130
E ajeng@nhsec.co.id

Analyst

Maryoki Pajri Alhusnah

Mining, Agriculture, Trade
T +62 21 5088 ext 9128
E maryoki.pajri@nhsec.co.id

Analyst

Putu Chantika

Consumer, Retail
T +62 21 5088 ext 9129
E putu.chantika@nhsec.co.id

Analyst

Restu Pamungkas

Telco, Tower, Toll road, Poultry
T +62 21 5088 ext 9133
E restu.pamungkas@nhsec.co.id

Research Support

Jasmine Kusumawardani

T +62 21 5088 ext 9132
E jasmine.kusumawardani@nhsec.co.id

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.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



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