

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Inversi Yield Tutup Pasar SUN Akhir Pekan. Berdasarkan data Bloomberg, yield Surat Utang Negara (SUN) benchmark 15-tahun FRO088 di level 6,37%. Angka ini lebih rendah dari SUN benchmark 10-tahun FRO087 di level 6,66%. Volatilitas rupiah membuat pelaku pasar menghindari tenor pendek, dan masih adanya kekhawatiran pada prospek perekonomian domestik ke depannya. Selain itu, pelaku pasar juga minati harga FRO088 yang jauh berada dibawah par. Di sisi lain, investor tetap menyesuaikan harga spread yield SUN 10-tahun dengan UST tenor sama, yang saat ini sekitar 510 bps. Secara keseluruhan, kenaikan yield SUN seiring dengan kenaikan yield UST, yang dipicu oleh kekhawatiran the Fed akan menghentikan pembelian obligasi.

Corporate Bonds

BFI Finance Siap Lunasi Obligasi IDR 966 Miliar. BFI Finance Indonesia Tbk (BFI Finance) telah menyiapkan dana dari kas internal guna membayar Obligasi Berkelanjutan III BFI Finance Indonesia Tahap IV Tahun 2018 Seri C sebesar IDR 966 Miliar yang akan jatuh tempo pada 6 Maret 2021. BFI Finance saat ini sedang melakukan proses pendaftaran Penawaran Umum Berkelanjutan (PUB) ke Otoritas Jasa Keuangan (OJK) untuk Obligasi Berkelanjutan V dengan jumlah hingga sebesar IDR 6 triliun yang akan digunakan untuk mendukung pembiayaan baru sepanjang tahun 2021. (Kontan)

Domestic Issue

Rasio Utang Terhadap PDB Mencapai 40,28%. Akibat pandemi virus corona, utang pemerintah semakin tebal, sementara ekonomi terpantau loyo. Alhasil hingga Januari 2021 rasio utang pemerintah terhadap produk domestik bruto (PDB) mencapai 40,28%. Hanya dalam sebulan angka tersebut telah bertambah 1,6% dari posisi ratio utang pemerintah terhadap PDB di akhir 2020 yakni sebesar 38,68%. Tahun lalu, karena corona, rasio utang telah bertambah 8,45% dalam setahun. Namun, pemerintah optimistis pembalikan ekonomi pada 2021 akan mempersempit peningkatan ratio utang. Direktur Pengelolaan, Pembiayaan, dan Risiko Kementerian Keuangan (Kemenkeu) mengatakan, dengan mencermati perkembangan fiskal yang ekspansif dan pertumbuhan ekonomi yang mulai meningkat, hingga akhir tahun ini diproyeksikan rasio utang terhadap PDB ditargetkan berada di kisaran 41% sampai 43%. (Kontan)

Recommendation

Sentimen Eksternal Warnai Perdagangan Pekan Ini. Pelaku pasar mencermati adanya potensi inflasi yang tinggi di AS, dengan ekspektasikan kenaikan yield UST. Selain itu, inflasi yang tinggi berpeluang membuat the Fed melakukan pengetatan moneter dimulai dari tapering. Dalam perdagangan pekan ini, investor kembali mencermati yield UST. Ketika yield terus mengalami kenaikan, akan membuat pasar keuangan bergerak dengan volatilitas tinggi. Sentimen lainnya adalah keputusan Senat AS untuk meloloskan bantuan fiskal besar senilai USD 1,9 triliun yang diusulkan oleh Joe Biden.

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	1.38%	1.55%	Cons. Confidence*	84.90	96.50

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO086 (5yr): +10.8 Bps to 98.95 (5.73%)
FRO087 (10yr): +10.5 Bps to 98.83 (6.66%)
FRO088 (15yr): +3.3 Bps to 98.76 (6.37%)
FRO083 (20yr): +5.2 Bps to 102.37 (7.26%)

FRO081 (4yr): +6.4 Bps to 102.99 (5.69%)
FRO082 (9yr): +8.1 Bps to 101.92 (6.72%)
FRO080 (14yr): +9.6 Bps to 101.56 (7.32%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.73% to 28.11
CDS 5yr: +4.97% to 79.36
CDS 10yr: +1.16% to 144.66

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.69%	0.12%
USDIDR	14,300	0.23%
KRWIDR	12.70	0.19%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,496.30	572.16	1.85%
S&P 500	3,841.94	73.47	1.95%
FTSE 100	6,630.52	(20.36)	-0.31%
DAX	13,920.69	(135.65)	-0.97%
Nikkei	28,864.32	(65.79)	-0.23%
Hang Seng	29,098.29	(138.50)	-0.47%
Shanghai	3,501.99	(1.51)	-0.04%
KOSPI	3,026.26	(17.23)	-0.57%
EIDO	22.91	0.12	0.53%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,700.6	3.1	0.18%
Crude Oil (\$/bbl)	66.09	2.26	3.54%
Coal (\$/ton)	82.55	(0.35)	-0.42%
Nickel LME (\$/MT)	16,425	292.0	1.81%
Tin LME (\$/MT)	24,444	869.0	3.69%
CPO (MYR/Ton)	3,741	10.0	0.27%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID		Consumer Confidence Index	Feb	--		84.9
<i>08 - Mar</i>	GE	14:00	Industrial Production SA MoM	Jan	-1.50%		0.00%
	US	22:00	Wholesale Inventories MoM	Jan	--		1.30%
Tuesday	EC	17:00	GDP SA QoQ	4Q20	-0.60%		-0.60%
<i>09 - Mar</i>	EC	17:00	GDP SA YoY	4Q20	-5.00%		-5.00%
Wednesday	CH	08:30	CPI YoY	Feb	-0.30%		-0.30%
<i>10 - Mar</i>	CH	08:30	PPI YoY	Feb	1.40%		0.30%
	US	19:30	MBA Mortgage Applications	Mar	--		0.50%
	US	20:30	CPI MoM	Feb	0.40%		0.30%
Thursday	EC	19:45	ECB Deposit Facility Rate	Mar	-0.50%		-0.50%
<i>11 - Mar</i>	US	20:30	Initial Jobless Claims	Mar	--		745k
Friday	UK	14:00	Industrial Production MoM	Jan	--		0.20%
<i>12 - Mar</i>	UK	14:00	Manufacturing Production MoM	Jan	--		0.30%
	GE	14:00	CPI YoY	Feb	--		1.30%
	US	20:30	PPI Final Demand MoM	Feb	0.40%		1.30%

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