

FIXED INCOME DAILY NOTES

Global Market Review

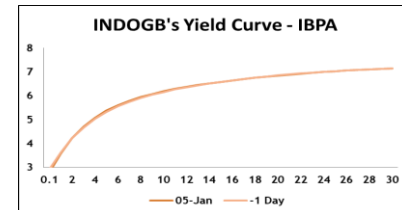
- UST 10-yr naik ke level 0.96% menjelang pemilihan putaran kedua Georgia, yang akan menentukan apakah Partai Republik tetap memegang Senat. Jika Demokrat mendapatkan kendali atas Senat, menimbulkan kekhawatiran terkait tarif pajak yang lebih tinggi, namun dapat mengarah kepada paket pengeluaran stimulus pemerintah yang lebih besar dan lebih cepat. Kenaikan yield juga didukung oleh stronger-than-expected economic data dengan US manufacturing activity bulan Desember mencatatkan rebound ke level ekspansi 60.7 (est. 57.0), tertinggi sejak Agustus 2018. Sementara itu, investor juga mengawasi inflasi setelah tingkat breakeven untuk ekspektasi inflasi 10 tahun sempat menyentuh 2% untuk pertama kalinya dalam lebih dari dua tahun. Adapun cooper - indikator utama untuk ekonomi global- melonjak lebih dari 2% dan mencapai level tertinggi dalam hampir delapan tahun.
- Bursa saham AS menguat dengan DJIA +0.79%, S&P 500 +0.71%, dan Nasdaq +0.95%. Bursa saham Eropa mayoritas melemah DAX -0.55%, FTSE +0.61%, dan CAC -0.44%. Bursa saham Asia mayoritas menguat Nikkei -0.37%, HSI +0.64%, dan Kospi +1.57%.

Domestic Market Review

- INDOBeX Government Clean Price -0.16% ke level 122.49. FR86 (5Y) -5 bps menjadi 105.90 (5.083%), FR87 (10Y) -25 bps menjadi 104.80 (5.863%), FR80 (15Y) -30 bps menjadi 110.50 (6.376%), dan FR083 (20Y) -40 bps menjadi 110.70 (6.516%).
- Frekuensi perdagangan INDOGB tercatat 1,178x (prev. 923x) dipimpin oleh FR87, sementara volume perdagangan tercatat Rp21.5tn (prev. Rp18.8tn) dipimpin oleh FR87. Frekuensi perdagangan INDOIS tercatat 57x (prev. 61x) dipimpin oleh PBS04, sementara volume perdagangan tercatat Rp480.18bn (prev. Rp1.2tn) dipimpin oleh PBS25.
- Pemerintah telah menyelenggarakan lelang SUN pada hari Selasa (05-Jan) dengan total incoming bids mencapai Rp97.2tn dengan total awarded melampaui target yang ditetapkan sebesar Rp41tn (target: Rp35tn). Dengan demikian, bid to cover ratio tercatat sebesar 2.37x. Pemerintah telah menerbitkan seri FR88 (15Y) dan FR89 (30Y) dalam lelang. Permintaan terbesar datang dari seri benchmark FR88 (15Y) dengan mewakili 32% dari total incoming bids. The weighted government cost of fund sebesar 5.94%, sementara the average tenor sebesar 13.83-yr. Non competitive awarded sebesar 30.95%, mengindikasikan pembelian yang dilakukan BI di dalam pasar primer yang relatif rendah. Kami dapat mengetahui berapa banyak jumlah pembelian yang dilakukan oleh BI dalam government securities fund flow data 07-Jan (tanggal setelmen lelang).
- Berdasarkan government securities fund flow data 30-Dec (mencerminkan perdagangan 28-Dec), Bank mencatatkan net sell -Rp108.99tn mtd (c. 35.54%) dan investor asing -Rp90.26tn mtd (c. 25.16%), sementara Bank Indonesia net buy +Rp327.60tn mtd (c. 11.74%).
- INDOBeX Corporate Clean Price -0.07% pada level 112.04. Frekuensi perdagangan tercatat sebesar 156x (prev. 100x) dipimpin oleh BMLK02C. Adapun volume perdagangan tercatat sebesar Rp544.50bn (prev. Rp427.2bn) dipimpin oleh PIHC02ACN1.
- JCI +0.53% (+0.40% ytd) ke level 6,137.34. Investor asing mencatatkan net buy +Rp471.56bn (+Rp863.57bn ytd). Sementara itu, Rupiah terdepresiasi -1.97% ke level 13,910.

2020 Benchmark	5-Jan	(-1 day)	Change	Yield (%)
FR0086 (5Y)	101.90	101.95	-5	5.083
FR0087(10Y)	104.80	105.05	-25	5.863
FR0080 (15Y)	110.50	110.80	-30	6.376
FR0083 (20Y)	110.70	111.10	-40	6.516

Source: IBPA, PLTE



Indonesia Government Bonds Yield		
Maturities (Year)	5-Jan	(-1 day)
01	3.53	3.54
02	3.72	3.74
03	4.46	4.47
04	5.09	5.09
05	5.20	5.20
06	5.39	5.62
07	5.82	5.83
08	5.97	5.97
09	6.01	6.01
10	5.99	5.95
15	6.39	6.39
20	6.55	6.55
30	6.96	6.96

Source: Bloomberg

Macroeconomic Data			
	Dec-20	Nov-20	Oct-20
Consumer Price Index (MoM)	0.45	0.28	0.07
Consumer Price Index (YoY)	1.68	1.59	1.44
Core Inflation (YoY)	1.60	1.67	1.74
BI 7-Day RR Rate (%)	3.75	3.75	4.00
Foreign Reserve (US\$ Bn)	N/A	133.60	133.70

Source: Bloomberg

Spot Forex			
	5-Jan	(-1 day)	(-1 week)
USD/IDR	13,910	14,190	13,913
EUR/IDR	17,120	17,116	17,163
SGD/IDR	10,562	10,561	10,530
CNY/IDR	2,155	2,155	2,131
GBP/IDR	18,960	18,963	19,197

Source: Bloomberg

10-Year Government Bond Yield		
	5-Jan	(-1 day)
US	0.91	0.97
UK	0.21	0.17
Germany	-0.58	-0.61
France	-0.34	-0.37
Brazil	6.94	6.87
India	5.85	5.86
China	3.19	3.17
Korea	1.73	1.73
Thailand	1.11	1.12
Malaysia	2.58	2.58
Singapore	0.90	0.87

Source: Bloomberg

FIXED INCOME DAILY NOTES

Government Bond Ownership As of 30 December, 2020 (%)

Holders	2019	30-Sep-20	27-Oct-20	30-Nov-20	30-Dec-20
Banks	23.88	36.20	39.18	38.96	35.54
Bank Indonesia	6.60	7.89	5.77	6.77	11.74
Mutual Fund	4.78	4.33	4.21	4.18	4.17
Insurance & Pension Fund	17.17	14.98	14.63	14.34	14.02
Foreign Investor	38.69	26.91	26.41	26.02	25.16
Individual Investors	2.95	3.95	4.12	3.92	3.39
Others	5.93	5.73	5.68	5.81	5.98
Total	100	100	100	100	100

Source: DJPPR

Most Active Government Bonds

Most Active Government Bonds	Price	Last Yield (%)	Volume (IDR bn)
FR0087 (10Y)	104.80	5.863	8,945
FR0076 (27Y)	104.60	6.994	350
FR0065 (13Y)	101.75	6.416	315
FR0083 (20Y)	110.70	6.516	2,743
FR0075 (18Y)	107.70	6.739	147

Source: PLTE

Most Active Government Sukuk

Most Active Government Sukuk	Price	Last Yield (%)	Volume (IDR bn)
PBS004 (16Y)	98.50	6.248	47
PBS005 (22Y)	98.25	6.904	8
PBS025 (12Y)	113.50	6.745	360
PBS014 (MM)	101.00	3.633	35
PBS015 (26Y)	111.30	7.052	6

Source: PLTE

Most Active Corporate Bonds

Most Active Corporate Bonds	Rating	Price	Last Yield (%)	Volume (IDR bn)
BMLK02C (MM)	A(idn)	102.45	7.862	56
PPLN04CCN1 (9Y)	idAAA	106.50	6.970	2
INKP01BCN3 (2Y)	idA+	100.00	10.000	24
SIBMTR02ACN1 (MM)	idA(sy)	100.27	10.298	4
FAST02 (MM)	idAA	102.20	5.729	30

Source: PLTE

FIXED INCOME DAILY NOTES

PT. MEGA CAPITAL SEKURITAS
Head Office
Menara Bank Mega Lt. 2
Jl. Kapten P. Tendean Kav 12-14A
Jakarta 12790

Dealing Room

Phone No. : +62 21 7995795
Fax No. : +62 21 79175965

Contact Person

Doni Setiowibowo	Head of Debt Capital Market	doni.setiowibowo@megasekuritas.id	Ext. 62030
Ajeng Palupi	Sales Debt	palupi@megasekuritas.id	Ext. 62157
Ratna Nurhasanah	Sales Debt	ratna.nurhasanah@megasekuritas.id	Ext. 62087
Retno Sekar Datu	Debt Capital Market Analyst	retno.sekar@megasekuritas.id	Ext. 62112
Nada Lathifah Utari	Administrative	nada@megasekuritas.id	Ext. 62424

DISCLAIMER ON

This Document is for information only and for the use of the recipient. It is not to be reproduced or copied or made available to others. Under no circumstances is it to be considered as an offer to sell or solicitation to buy any security. Any recommendation contained in this report may not be suitable for all investors and strictly a personal view and should not be used as a sole judgment for investment. Moreover, although the information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, its accuracy, completeness and reliability cannot be guaranteed. All rights reserved by PT Mega Capital Sekuritas.