

## FIXED INCOME DAILY NOTES

### Global Market Review

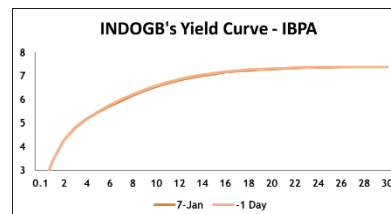
- UST 10-yr yield rebound ke level 1.04% menjelang hasil runoff pemilihan Senat di Georgia. Raphael Warnock dari partai Demokrat diproyeksikan untuk memenangkan pemilihan khusus Senat AS Georgia melawan petahana dari partai Republik, Kelly Loeffle. Banyak yang percaya, di bawah kendali Demokrat akan memudahkan anggota parlemen untuk mendorong stimulus yang lebih besar, di mana lebih banyak pengeluaran pemerintah dapat menyebabkan inflasi yang lebih tinggi, yang pada akhirnya akan mendorong kenaikan imbal hasil.
- Bursa saham AS mayoritas menguat dengan DJIA +1.44%, S&P 500 +0.57%, dan Nasdaq -0.61%. Bursa saham Eropa menguat DAX +1.76%, FTSE +3.47%, dan CAC +1.19%. Bursa saham Asia mayoritas melemah Nikkei -0.38%, HSI +0.15%, dan Kospi -0.75%.

### Domestic Market Review

- INDOBeX Government Clean Price -0.13% ke level 122.33. FR86 (5Y) -20 bps menjadi 101.75 (5.115%), FR87 (10Y) -85 bps menjadi 104.20 (5.940%), FR88 (15Y) pada level 99.80 (6.270%), dan FR083 (20Y) -75 bps menjadi 110.35 (6.546%).
- Frekuensi perdagangan INDOGB tercatat 739x (prev. 1,178x) dipimpin oleh FR76, sementara volume perdagangan tercatat Rp12.2tn (prev. Rp21.5tn) dipimpin oleh FR87. Frekuensi perdagangan INDOIS tercatat 30x (prev. 57x) dipimpin oleh PBS05, sementara volume perdagangan tercatat Rp296.30bn (prev. Rp480.18bn) dipimpin oleh PBS27.
- Pemerintah telah melakukan penjualan SUN dalam dua mata uang asing (dual-currency), yakni US dollar: RI0331 (10Y) kupon: 1.850% dan RI0351 (30Y) kupon: 3.050% masing-masing senilai \$1.25bn serta Euro: RI0371 (50Y) kupon: 3.350% dan RI-EUR0333 (12Y) kupon: 1.100% masing-masing senilai €0.5bn dan €1bn. Transaksi tersebut mencatatkan capaian yield terendah sepanjang sejarah. Transaksi tersebut juga mencatatkan tenor terpanjang untuk SUN denominasi Euro yang pernah diterbitkan oleh Pemerintah Indonesia. Keempat seri SUN yang diterbitkan diperkirakan akan memperoleh peringkat Baa2 dari Moody's, BBB dari Standard & Poor's, dan BBB dari Fitch\* serta akan dicatatkan pada Singapore Stock Exchange dan Frankfurt Stock Exchange.
- Berdasarkan keterangan update investor DJPPR, total kebutuhan pendanaan 2021 tercatat Rp1,654.92tn, di mana kebutuhan tersebut akan dipenuhi 70-75% melalui SUN dan 25-30% melalui Sukuk. Pemerintah menproyeksikan debt to GDP ratio 2021 sebesar 41.10% (Vs. 38.68% realisasi 2020). Lelang SUN maupun Sukuk untuk tahun 2021 akan dilakukan sebanyak 24x. Hingga 5-Jan, realisasi penerbitan SBN tercatat Rp110.44tn (7.06% target) terdiri dari: SUN mata uang lokal Rp48tn, SUN mata uang asing Rp58.94tn, dan Sukuk Rp3.5tn.
- INDOBeX Corporate Clean Price -0.07% pada level 111.96. Frekuensi perdagangan tercatat sebesar 115x (prev. 156x) dipimpin oleh WSKT03ACN3. Adapun volume perdagangan tercatat sebesar Rp1.7tn (prev. Rp544.50bn) dipimpin oleh INKP01BCN3.
- JCI -1.17% ke level 6,065.68. Investor asing mencatatkan net buy +Rp76.07bn. Sementara itu, Rupiah terapresiasi +1.85% ke level 13,928.

2020 Benchmark	6-Jan	(-1 day)	Change	Yield (%)
FR0086 (5Y)	101.75	101.95	-20	5.115
FR0087 (10Y)	104.20	105.05	-85	5.940
FR0088 (15Y)	99.80	N/A	N/A	6.269
FR0083 (20Y)	110.35	111.10	-75	6.546

Source: IBPA, PLTE



Indonesia Government Bonds Yield		
Maturities (Year)	6-Jan	(-1 day)
01	3.67	3.73
02	3.72	3.74
03	4.46	4.47
04	5.11	5.12
05	5.22	5.22
06	5.61	5.61
07	5.81	5.82
08	5.97	5.97
09	6.01	6.01
10	6.03	6.03
15	6.42	6.42
20	6.55	6.55
30	6.99	6.99

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			
	6-Jan	(-1 day)	(-1 week)
USD/IDR	13,928	14,190	14,083
EUR/IDR	17,147	17,132	17,108
SGD/IDR	10,574	10,544	10,518
CNY/IDR	2,155	2,150	2,140
GBP/IDR	18,936	18,911	19,211

Source: Bloomberg

10-Year Government Bond Yield		
	6-Jan	(-1 day)
US	0.96	1.03
UK	0.24	0.21
Germany	-0.56	-0.58
France	-0.32	-0.34
Brazil	7.12	6.94
India	5.90	5.85
China	3.17	3.17
Korea	1.74	1.73
Thailand	1.16	1.16
Malaysia	2.58	2.58
Singapore	0.93	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
<b>Foreign Investor</b>	<b>38.69</b>	<b>26.91</b>	<b>26.41</b>	<b>26.02</b>	<b>25.16</b>
Individual Investors	2.95	3.95	4.12	3.92	3.39
Others	5.93	5.73	5.68	5.81	5.98
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Source: DJPPR

### Most Active Government Bonds

Most Active Government Bonds	Last Price	Last Yield (%)	Volume (IDR bn)
FR0076 (27Y)	104.50	7.002	1,584
FR0065 (12Y)	100.80	6.530	83
FR0087 (10Y)	104.20	5.940	1,957
FR0075 (17Y)	107.80	6.730	179
FR0072 (15Y)	116.15	6.563	1,161

Source: PLTE

### Most Active Government Sukuk

Most Active Government Sukuk	Last Price	Last Yield (%)	Volume (IDR bn)
PBS005 (22Y)	101.85	6.589	8
PBS012 (10Y)	119.10	6.403	55
PBS014 (MM)	101.00	3.510	35
PBS004 (16Y)	100.00	6.100	1
PBS017 (4Y)	103.00	5.400	100

Source: PLTE

### Most Active Corporate Bonds

Most Active Corporate Bonds	Rating	Last Price	Last Yield (%)	Volume (IDR bn)
WSKT03ACN3 (MM)	A- (idn)	92.25	20.960	350
INKP01BCN3	idA+	100.35	9.858	415
WSBP01CN2 (1Y)	BBB+(idn)	95.00	12.900	15
ADHI02BCN2	idA-	101.10	9.372	6
EXCL01BCN2 91Y)	AAA(idn)	103.30	5.465	40

Source: PLTE

PT. MEGA CAPITAL SEKURITAS

## FIXED INCOME DAILY NOTES

### 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

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