

FIXED INCOME DAILY NOTES

Global Market Review

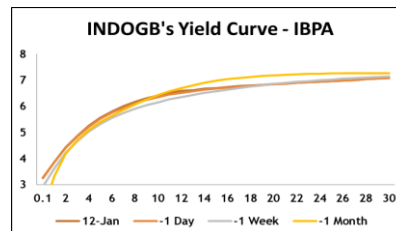
- UST 10-yr yield naik ke level 1.17%, level tertinggi sejak Maret 2020, di tengah kemungkinan stimulus ekonomi lebih lanjut di bawah pemerintahan Biden yang akan datang.
- Bursa saham AS menguat DJIA +0.19%, S&P 500 +0.04%, dan Nasdaq +0.28%. Bursa saham Eropa melemah DAX -0.08%, FTSE -0.65%, dan CAC -0.20%. Bursa saham Asia mayoritas menguat Nikkei +0.09, HSI +1.32% dan Kospi -0.71%.

Domestic Market Review

- INDOBeX Government Clean Price -0.17% ke level 121.21. FR86 (5Y) -25 bps menjadi 101.20 (5.234%), FR87 (10Y) -30 bps menjadi 102.20 (6.202%), FR88 (15Y) -20 bps menjadi 101.05 (6.143%), dan FR083 (20Y) -50 bps menjadi 107.75 (6.772%).
- Frekuensi perdagangan INDOGB tercatat 1,640x (prev. 1,816x) dipimpin oleh FR88, sementara volume perdagangan tercatat Rp16.01tn (prev. Rp11.07tn) dipimpin oleh FR82. Frekuensi perdagangan INDOIS tercatat 92x (prev. 68x) dipimpin oleh PBS04, sementara volume perdagangan tercatat Rp4.3tn (prev. Rp2.2tn) dipimpin oleh PBS02.
- Pemerintah telah menyelenggarakan lelang SBSN pada hari Selasa (12/01) dengan total incoming bids mencapai Rp24.27tn dengan total awarded sebesar Rp11.3tn, di bawah target indikatif yang ditetapkan. Permintaan terbesar datang dari seri tenor terpanjang PBS28 (25Y) yang mewakili 29% dari total incoming bids. Adapun pemerintah menetapkan kupon atas SBSN seri baru, PBS29 (13Y), sebesar 6.375%. The weighted government cost of fund sebesar 5.87% dengan the average tenor sebesar 11.91-yr. Non competitive awarded ratio tercatat 25.01% mengindikasikan pembelian Bank Indonesia di dalam pasar primer yang relatif rendah (Max. SBSN: 30%). Kami dapat mengetahui berapa jumlah pembelian yang dilakukan Bank Indonesia pada government securities fund flow data 14-Jan (tanggal setelah lelang). Adapun pemerintah akan menyelenggarakan lelang tambahan pada hari ini untuk mencapai target indikatif yang ditetapkan sebesar Rp14tn.
- Berdasarkan government securities fund flow data 08-Jan (mencerminkan perdagangan 06-Jan), Bank mencatatkan net buy +Rp104.80tn mtd (c. 39.74%) dan investor asing +Rp2.56tn mtd (c. 25.16%), sementara Bank Indonesia net sell -Rp87.25tn mtd (c. 7.45%).
- INDOBeX Corporate Clean Price -0.07% pada level 111.51. Frekuensi perdagangan tercatat sebesar 155x (prev. 127x) dipimpin oleh INKP01BCN3. Adapun volume perdagangan tercatat sebesar Rp2.4tn (Vs. Rp1.4tn) dipimpin oleh INKP01BCN3.
- Pefindo menetapkan peringkat “idAA +” untuk PT Jaminan Kredit Indonesia (Jamkrindo) dengan outlook “stable”. Peringkat tersebut mencerminkan peran penting Jamkrindo bagi pemerintah Indonesia, posisi bisnis dalam penjaminan kredit bisnis, dan profil permodalan yang sangat kuat. Namun, peringkat tersebut dibatasi oleh kinerja operasional yang moderat. Pefindo berpandangan bahwa social distancing di tengah pandemi COVID-19 cukup mempengaruhi jaminan kredit dengan penurunan pencairan pinjaman baru oleh bank dan perusahaan pembiayaan. Aktivitas klaim diperkirakan dapat meningkat mengikuti kondisi ekonomi makro yang melemah yang mempengaruhi kemampuan bayar debitur.
- Bank Indonesia melaporkan Retail Sales November turun -16.3% YoY (Vs. -14.9% pada bulan Oktober) dengan kontraksi pada penjualan peralatan telekomunikasi dan barang rumah tangga. Adapun Bank Indonesia memprediksi retail sales Desember turun -20.7% YoY.
- JCI +0.20% (+4.21% WoW atau +3.49% ytd) ke level 6,395.67. Investor asing mencatatkan net buy +Rp633.29bn (+Rp5.73tn WoW atau +Rp6.59tn ytd). Sementara itu, USD/IDR terdepresiasi -0.42% ke level 14,190.

2020 Benchmark	12-Jan	(-1 day)	Change	Yield (%)
FR0086 (5Y)	101.20	101.45	-25	5.234
FR0087(10Y)	102.20	102.50	-30	6.202
FR0088 (15Y)	101.05	101.25	-20	6.143
FR0083 (20Y)	107.75	108.25	-50	6.772

Source: IBPA, PLTE



Indonesia Government Bonds Yield		
Maturities (Year)	12-Jan	(-1 day)
01	3.88	3.90
02	4.13	4.14
03	4.67	4.46
04	5.35	5.35
05	5.42	5.42
06	5.61	5.60
07	6.19	6.20
08	6.18	6.17
09	6.24	6.24
10	6.27	6.28
15	6.72	6.72
20	6.76	6.76
30	7.03	7.03

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)	135.90	133.60	133.70

Source: Bloomberg

Spot Forex			
	12-Jan	(-1 day)	(-1 week)
USD/IDR	14,130	14,190	14,103
EUR/IDR	17,255	17,252	17,067
SGD/IDR	10,683	10,679	10,646
CNY/IDR	2,187	2,186	2,177
GBP/IDR	19,321	19,309	18,868

Source: Bloomberg

10-Year Government Bond Yield		
	12-Jan	(-1 day)
US	1.11	1.13
UK	0.35	0.31
Germany	-0.50	-0.53
France	-0.26	-0.29
Brazil	7.54	7.60
India	5.93	5.93
China	3.19	3.20
Korea	1.72	1.70
Thailand	1.22	1.20
Malaysia	2.71	2.66
Singapore	0.98	0.95

Source: Bloomberg

FIXED INCOME DAILY NOTES

Government Bond Ownership As of 08 January 2021 (%)

Holders	2019	27-Oct-20	30-Nov-20	30-Dec-20	8-Jan-21
Banks	23.88	39.18	38.96	35.54	39.74
Bank Indonesia	6.60	5.77	6.77	11.74	7.45
Mutual Fund	4.78	4.21	4.18	4.17	4.23
Insurance & Pension Fund	17.17	14.63	14.34	14.02	14.05
Foreign Investor	38.69	26.41	26.02	25.16	25.16
Individual Investors	2.95	4.12	3.92	3.39	3.42
Others	5.93	5.68	5.81	5.98	5.96
Total	100	100	100	100	100

Source: DJPPR

Most Active Government Bonds

Most Active Government Bonds	Price	Last Yield (%)	Volume (IDR bn)
FR0082	105.10	6.286	660
FR0086	101.20	5.234	317
FR0087	102.20	6.202	132
FR0081	104.10	5.442	2,042
FR0080	107.25	6.707	202

Source: PLTE

Most Active Government Sukuk

Most Active Government Sukuk	Price	Last Yield (%)	Volume (IDR bn)
PBS004	93.77	6.740	131
PBS005	98.50	6.881	19
PBS002	101.20	4.220	2,613
PBS017	103.03	5.390	637
PBS028	109.51	6.950	80

Source: PLTE

Most Active Corporate Bonds

Most Active Corporate Bonds	Rating	Price	Last Yield (%)	Volume (IDR bn)
INKP01BCN3	idA+	100.40	9.834	1250
BNGA03CCN1	idAAA	103.65	6.734	160
SIEXCL02BCN1	AAA(idn)	102.83	5.199	43
BMLK02C	A(idn)	103.15	7.454	7
BMRI01CCN1	idAAA	107.90	6.961	114

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.