

## FIXED INCOME DAILY NOTES

### Global Market Review

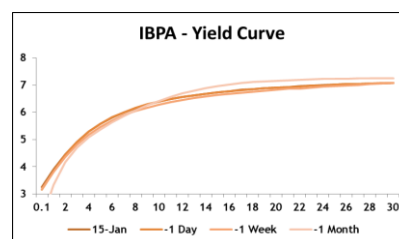
- UST 10-yr yield turun ke level 1.09% setelah rilis data ekonomi yang mengecewakan dengan penjualan ritel Desember -0.7% (est. -0.1%), menutup tahun 2020 dengan catatan yang buruk. Data penjualan ritel yang lebih lemah dari perkiraan menyusul lonjakan tak terduga dalam klaim pengangguran mingguan, di mana Departemen Ketenagakerjaan pada hari Kamis menunjukkan initial job claims di AS melonjak menjadi 965,000 (est. 800,000) pada pekan lalu, menandakan perlambatan lebih lanjut di pasar ketenagakerjaan AS akibat pembatasan sosial oleh pandemi. Sementara itu, investor tengah mencermati rencana stimulus ekonomi Presiden terpilih, Joe Biden, sebesar \$1.9 triliun.
- Bursa saham AS melemah DJIA -0.57%, S&P 500 -0.72%, dan Nasdaq -0.87%. Bursa saham Eropa melemah DAX -1.44%, FTSE -0.97%, dan CAC -1.22%. Bursa saham Asia mayoritas melemah Nikkei -0.62%, HSI +0.27%, dan Kospi -2.03%.

### Domestic Market Review

- INDOBeX Government Clean Price +0.03% ke level 121.09. FR86 (5Y) +15 bps menjadi 101.55 (5.157%), FR87 (10Y) +5 bps menjadi 102.50 (6.162%), FR88 (15Y) +10 bps menjadi 101.50 (6.098%), dan FR083 (20Y) stabil pada level 107.75 (6.772%).
- Frekuensi perdagangan INDOGB tercatat 1,255x (prev. 1,196x) dipimpin oleh FR65, sementara volume perdagangan tercatat Rp16.7tn (prev. Rp14.7tn) dipimpin oleh FR87. Frekuensi perdagangan INDOIS tercatat 139x (prev. 137x) dipimpin oleh PBS04, sementara volume perdagangan tercatat Rp2.5tn (prev. Rp2.4tn) dipimpin oleh PBS19.
- Berdasarkan government securities fund flow data 14-Jan (mencerminkan perdagangan 12-Jan), Bank mencatatkan net buy +Rp29.36tn mtd (c. 37.65%) dan Bank Indonesia +Rp1.45tn mtd (c. 9.68%), sementara investor asing net sell -Rp2.77tn (c. 24.92%).
- INDOBeX Corporate Clean Price -0.01% pada level 111.44. Frekuensi perdagangan tercatat sebesar 103x (prev. 105x) dipimpin oleh WSKT03BCN2. Adapun volume perdagangan tercatat sebesar Rp601.13bn (Vs. Rp1.2tn) dipimpin oleh WSKT03BCN2.
- JCI -0.85% (+1.85% WoW atau +2.61% ytd) ke level 6,373.41. Investor asing mencatatkan net sell di pasar reguler -Rp122.05bn (+Rp4.89tn WoW atau +Rp8.27tn ytd). Sementara itu, USD/IDR terdepresiasi -0.28% ke level 14,010.
- BPS mencatat neraca dagang Indonesia Desember 2020 surplus +\$2.1bn (est. +\$2.47bn) didorong oleh nilai ekspor yang lebih besar daripada nilai impor dengan ekspor +14.63% YoY (est. +6.20%), sementara impor -0.47% YoY (est. -12.96%). Adapun sepanjang 2020 ekspor tercatat -2.61% ytd, sementara impor -17.34% ytd. Dengan perkembangan tersebut, neraca perdagangan Indonesia selama tahun 2020 mencatat surplus US\$ +\$21.74bn. Selama Desember 2020, Indonesia mencatat surplus neraca perdagangan dengan beberapa negara, meliputi: AS \$1.23bn, India \$866mn, dan Filipina \$468.9mn. Di lain sisi, Indonesia mencatatkan defisit perdagangan dengan beberapa negara, meliputi: China dengan defisit \$1.1bn, Australia \$260mn, dan Brasil \$203mn.
- Presiden Indonesia, Joko Widodo, mengatakan Sovereign Wealth Fund (SWF) Indonesia akan segera diluncurkan dengan menargetkan investasi \$20bn dalam beberapa bulan ke depan, jumlah yang lebih besar dari yang diumumkan sebelumnya setelah mendalat tanggapan positif dari beberapa perusahaan. SWF yang akan diluncurkan pada awal tahun diharapkan dapat menarik dana asing guna membantu perekonomian keluar dari resesi yang disebabkan pandemi serta mendanai infrastruktur serta proyek relokasi ibu kota. Adapun otoritas telah mempromosikan SWF ke beberapa negara, termasuk ke private equity firms, US International Development Finance Corporation, Japan Bank for International Cooperation, serta Canada Pension Plan Investment Board.

2021 Benchmark	15-Jan	(-1 day)	Change	Yield (%)
FR0086 (5Y)	101.55	101.40	15	5.157
FR0087 (10Y)	102.50	102.45	5	6.162
FR0088 (15Y)	101.50	101.40	10	6.098
FR0083 (20Y)	107.20	107.20	0	6.821

Source: IBPA, PLTE



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	11-Jan	(-1 day)	(-1 week)
USD/IDR	14,223	14,190	13,895
EUR/IDR	17,226	17,164	17,132
SGD/IDR	10,691	10,690	10,544
CNY/IDR	2,194	2,195	2,150
GBP/IDR	19,104	19,090	18,911

Source: Bloomberg

10-Year Government Bond Yield	11-Jan	(-1 day)
US	1.16	1.15
UK	0.31	0.29
Germany	-0.53	-0.55
France	-0.29	-0.32
Brazil	7.60	7.47
India	5.93	5.90
China	3.21	3.22
Korea	1.70	1.73
Thailand	1.18	1.18
Malaysia	2.66	2.67
Singapore	0.96	0.95

Source: Bloomberg

Global Stock Markets	Last Price	Chg (bps)	% Chg
JCI	6,373.41	-55	-0.85%
SPX	3,768.25	-27	-0.72%
DJIA	30,814.26	-177	-0.57%
Nasdaq	12,998.50	-114	-0.87%
DAX	13,787.73	-201	-1.44%
FTSE 100	6,735.71	-66	-0.97%
CAC	5,611.69	-69	-0.97%
Nikkei	28,519.18	-179	-0.62%
Hang Seng	28,573.86	77	0.27%
Kospi	3,085.90	-64	-2.03%

Source: Bloomberg, Tradingeconomics

## FIXED INCOME DAILY NOTES

### Government Bond Ownership As of 14 January 2021 (%)

Holders	2019	27-Oct-20	30-Nov-20	30-Dec-20	14-Jan-21
Banks	23.88	39.18	38.96	35.54	37.65
Bank Indonesia	6.60	5.77	6.77	11.74	9.68
Mutual Fund	4.78	4.21	4.18	4.17	4.25
Insurance & Pension Fund	17.17	14.63	14.34	14.02	14.05
<b>Foreign Investor</b>	<b>38.69</b>	<b>26.41</b>	<b>26.02</b>	<b>25.16</b>	<b>24.92</b>
Individual Investors	2.95	4.12	3.92	3.39	3.47
Others	5.93	5.68	5.81	5.98	5.97
<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	Price	Last Yield (%)	Volume (IDR bn)
FR0065	101.50	6.445	408
FR0088	101.50	6.098	391
FR0076	104.45	7.010	272
FR0087	102.50	6.162	3,449
FR0062	97.85	6.563	325

Source: PLTE

### Most Active Government Sukuk

Most Active Government Sukuk	Price	Last Yield (%)	Volume (IDR bn)
PBS004	96.70	6.432	70
PBS029	98.75	6.517	51
PBS005	100.10	6.740	41
PBS012	117.80	6.551	134
PBS019	108.80	4.679	1,401

Source: PLTE

### Most Active Corporate Bonds

Most Active Corporate Bonds	Rating	Price	Last Yield (%)	Volume (IDR bn)
WSKT03BCN2	A-(idn)	97.30	9.687	131
SIEXCL01ECN2	AAA(idn)	110.55	7.289	40
BNII02SBCN2	idAA	105.10	7.282	110
INKP01BCN3	idA+	101.00	9.996	6
BIIF02ACN2	AA+(idn)	104.60	5.033	20

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

<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.