

FIXED INCOME DAILY NOTES

Global Market Review

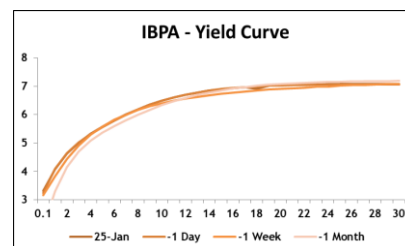
- UST 10-yr yield turun ke level 1.03% di tengah pantauan investor terhadap upaya Presiden Joe Biden dalam mendorong rencana stimulus ekonomi \$1.9tn yang menghadapi tentangan dari banyak anggota Kongres dari Partai Republik.
- Bursa saham AS mayoritas menguat DJIA -0.12%, S&P 500 +0.36%, dan Nasdaq +0.69%. Bursa saham Eropa melemah DAX -1.66%, FTSE -0.84%, dan CAC -1.57%. Bursa saham Asia menguat Nikkei +0.67%, HSI +2.41%, dan Kospi +2.18%.

Domestic Market Review

- INDOBeX Government Clean Price -0.01% ke level 120.62. FR86 (5Y) - 10 bps menjadi 101.30 (5.210%), FR87 (10Y) stabil pada level 101.80 (6.255%), FR88 (15Y) -5 bps menjadi 101.10 (6.239%), dan FR83 (20Y) stabil pada level 107.00 (6.839%).
- Frekuensi perdagangan INDOGB tercatat 828x (prev. 963x) dipimpin oleh FR88, sementara volume perdagangan tercatat Rp12.5tn (prev. Rp15.2tn) dipimpin oleh FR87. Frekuensi perdagangan INDOIS tercatat 49x (prev. 77x) dipimpin oleh PBS04, sementara volume perdagangan tercatat Rp2.4tn (prev. Rp2.8tn) dipimpin oleh PBS19.
- Pada hari ini pemerintah akan menyelenggarakan lelang SBSN dengan target indikatif sebesar Rp14tn atas seri-seri: SPNS6mo, PBS27 (2Y), PBS17 (4Y), PBS29 (13Y), PBS04 (16Y), dan PBS28 (25Y).
- INDOBeX Corporate Clean Price +0.08% ke level 111.40. Frekuensi perdagangan tercatat sebesar 51x (prev. 127x) dipimpin oleh IMFI04ACN1. Adapun volume perdagangan tercatat sebesar Rp115.3bn (Vs. Rp1.2tn) dipimpin oleh IMFI04ACN1.
- JCI -0.77% (-0.96% ytd) ke level 6,258.57. Investor asing mencatatkan net buy di pasar reguler +Rp169.80bn (+Rp9.03tn ytd). Sementara itu, USD/IDR terdepresiasi -0.46% ke level 14,125.
- Bank Indonesia (BI) mengatakan tanda-tanda awal tekanan inflasi mungkin dapat terlihat pada Q4-2021, namun BI tidak akan segera menaikkan suku bunga dalam meresponnya. BI akan mulai menahan kebijakan moneter longgar ketika inflasi, terutama tingkat inflasi inti, meningkat karena aktivitas ekonomi yang meningkat. Dalam hal ini, BI diperkirakan akan menyerap likuiditas melalui operasi moneter dan meningkatkan GWM, sementara suku bunga akan dipertahankan untuk tetap rendah sampai terdapat risiko inflasi yang tinggi. Adapun tingkat inflasi inti bulan Desember adalah 1.6%, sedangkan tingkat inflasi umum 1.68%, di bawah kisaran target BI 2-4%. BI menyatakan masih memiliki ruang untuk menurunkan suku bunga lebih lanjut, tetapi fokusnya saat ini adalah memperkuat transmisi pelonggaran moneter ke suku bunga pinjaman bank. Bank sentral diperkirakan akan membeli lebih sedikit obligasi pemerintah pada tahun 2021 dibanding tahun 2020, meskipun minat investor dalam lelang obligasi pemerintah baru-baru ini lemah. Adapun sepanjang tahun ini, BI telah membeli obligasi senilai Rp25.9tn (\$1.85bn) di pasar perdana, sekitar seperempat dari total penjualan lelang domestik.
- Indonesia mencatat total investasi pada Q4-2020 naik +3.1% YoY menjadi Rp214.7tn dengan FDI naik +5.5% YoY menjadi Rp111.1tn. Dengan demikian total investasi sepanjang tahun 2020 tercatat naik +2.1% YoY menjadi Rp826.3tn (Vs. Rp817.2tn target) dengan FDI turun -2.4% YoY menjadi Rp412.8tn. Adapun FDI sepanjang tahun 2020 dipimpin oleh Singapore dan Taiwan. Penyebaran investasi masih dikuasai Pulau Jawa. Pada tahun 2021 pemerintah menargetkan total investasi sebesar Rp858.5tn untuk itu pemerintah berencana merevisi daftar negatif bagi investor asing. Dalam hal ini, kehadiran omnibus law dan berbagai kebijakan tersebut dapat mendukung tercapainya target yang ditetapkan.

2021 Benchmark	25-Jan	(-1 day)	Change	Yield (%)
FR0086 (5Y)	101.30	101.40	-10	5.210
FR0087 (10Y)	101.80	101.80	0	6.255
FR0088 (15Y)	100.10	100.15	-5	6.239
FR0083 (20Y)	107.00	107.00	0	6.839

Source: IBPA, PLTE



Indonesia Government Bonds Yield		
Maturities (Year)	25-Jan	(-1 day)
01	3.64	3.68
02	4.47	4.46
03	4.70	4.94
04	5.35	5.33
05	5.40	5.40
06	5.60	5.74
07	6.19	6.19
08	6.14	6.14
09	6.26	6.26
10	6.29	6.29
15	6.78	6.78
20	6.84	6.84
30	7.05	7.06

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			
	25-Jan	(-1 day)	(-1 week)
USD/IDR	14,125	14,190	14,028
EUR/IDR	17,017	17,024	16,984
SGD/IDR	10,593	10,619	10,589
CNY/IDR	2,174	2,175	2,169
GBP/IDR	19,223	19,171	19,159

Source: Bloomberg

10-Year Government Bond Yield		
	25-Jan	(-1 day)
US	1.03	1.09
UK	0.31	0.33
Germany	-0.54	-0.53
France	-0.28	-0.27
Brazil	7.82	7.58
India	5.94	5.96
China	3.19	3.18
Korea	1.71	1.71
Thailand	1.18	1.18
Malaysia	2.73	2.72
Singapore	1.02	1.00

Source: Bloomberg

FIXED INCOME DAILY NOTES

Government Bond Ownership As of 21 January 2021 (%)

Holders	2019	27-Oct-20	30-Nov-20	30-Dec-20	21-Jan-21
Banks	23.88	39.18	38.96	35.54	38.80
Bank Indonesia	6.60	5.77	6.77	11.74	8.71
Mutual Fund	4.78	4.21	4.18	4.17	4.24
Insurance & Pension Fund	17.17	14.63	14.34	14.02	14.06
Foreign Investor	38.69	26.41	26.02	25.16	24.78
Individual Investors	2.95	4.12	3.92	3.39	3.48
Others	5.93	5.68	5.81	5.98	5.92
Total	100	100	100	100	100

Source: DJPPR

Most Active Government Bonds

Most Active Government Bonds	Price	Last Yield (%)	Volume (IDR bn)
FR0088	100.10	6.239	171
FR0087	101.80	6.255	2,579
FR0065	100.85	6.522	158
FR0076	104.00	7.042	299
FR0075	104.25	7.069	258

Source: PLTE

Most Active Government Sukuk

Most Active Government Sukuk	Price	Last Yield (%)	Volume (IDR bn)
PBS004	96.75	6.427	23
PBS005	99.80	6.760	3
PBS019	108.50	4.769	1,380
PBS026	104.82	5.180	690
PBS027	103.95	4.664	250

Source: PLTE

Most Active Corporate Bonds

Most Active Corporate Bonds	Rating	Price	Last Yield (%)	Volume (IDR bn)
IMFI04ACN1	idA	100.00	8.500	200
PPRO01ACN2	BBB+(idn)	102.40	8.768	45
SMLPPI01B	idA+(sy)	106.10	8.452	26
BMTR01ACN1	idA+	100.99	6.434	18
PPLN08B	idAAA	103.60	4.603	8

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.