

FIXED INCOME DAILY NOTES

Global Market Review

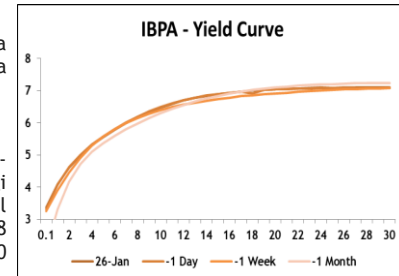
- UST 10-yr yield stabil pada level 1.04% setelah mantan Ketua Federal Reserve, Janet Yellen, dikukuhkan sebagai Menteri Keuangan pada Senin malam di tengah potensi oposisi di Kongres terhadap paket stimulus \$1.9tn yang diusulkan oleh Presiden Joe Biden. Sementara itu, berdasarkan Indeks Harga Rumah S&P CoreLogic Case-Shiller data harga rumah AS naik +9.5% YoY pada bulan November, laju tahunan terkuat dalam lebih dari enam tahun. Sementara itu, IMF memproyeksikan pandemi Covid-19 akan memangkas \$22tn PDB global selama 2020-2025.
- Bursa saham AS melemah DJIA -0.08%, S&P 500 -0.15%, dan Nasdaq -0.07%. Bursa saham Eropa menguat DAX +1.66%, FTSE +0.23%, dan CAC +0.94%. Bursa saham Asia melemah Nikkei -0.96%, HSI -2.55%, dan KOSPI -2.14%.

Domestic Market Review

- Pasar keuangan Indonesia terkoreksi setelah Indonesia telah secara resmi mencatatkan jumlah kasus coronavirus melampaui satu juta kasus, termasuk yang tertinggi di Asia. INDOBeX Government Clean Price +0.05% ke level 120.67. FR86 (5Y) stabil pada level 101.30 (5.210%), FR87 (10Y) +20 bps menjadi 102.00 (6.229%), FR88 (15Y) stabil pada level 101.10 (6.239%), dan FR83 (20Y) +10 bps menjadi 107.10 (6.830%).

2021 Benchmark	26-Jan	(-1 day)	Change	Yield (%)
FR0086 (5Y)	101.30	101.30	0	5.210
FR0087 (10Y)	102.00	101.80	20	6.229
FR0088 (15Y)	100.10	100.10	0	6.239
FR0083 (20Y)	107.10	107.00	10	6.830

Source: IBPA, PLTE



- Frekuensi perdagangan INDOGB tercatat 1,041x (prev. 828x) dipimpin oleh FR88, sementara volume perdagangan tercatat Rp15.5tn (prev. Rp12.5tn) dipimpin oleh FR87. Frekuensi perdagangan INDOIS tercatat 173x (prev. 49x) dipimpin oleh PBS29, sementara volume perdagangan tercatat Rp9.24tn (prev. Rp2.4tn) dipimpin oleh PBS29.

Indonesia Government Bonds Yield			
Maturities (Year)	26-Jan	(-1 day)	
01	3.61	3.60	
02	4.42	4.44	
03	4.70	4.94	
04	5.35	5.33	
05	5.39	5.39	
06	5.74	5.74	
07	6.18	6.19	
08	6.11	6.11	
09	6.27	6.26	
10	6.29	6.29	
15	6.77	6.77	
20	6.84	6.84	
30	7.06	7.06	

Source: Bloomberg

- Pemerintah telah menyelenggarakan lelang SBSN pada hari Selasa (26/01) dengan total incoming bids mencapai Rp23.34tn (Vs. Rp24.27tn) dan total awarded nominal sebesar Rp9tn, di bawah target indikatif yang ditetapkan sebesar Rp14tn. Permintaan terbesar masih didominasi oleh seri baru, PBS29 (13Y), dan seri tenor terpanjang, PBS28 (25Y), yang masing-masing berkontribusi 26% terhadap total incoming bids. The weighted government cost of fund naik menjadi 5.99% (Vs. 5.87%) seiring dengan meningkatnya nominal awarded oleh tenor panjang. Sementara itu, the average tenor naik menjadi 12.07-yr (Vs. 11.69-yr). Non competitive awarded ratio tercatat sebesar 31.78% (Vs. 25.01%) menunjukkan pembelian SBSN di pasar primer oleh BI yang secara relatif masih rendah (max. SBSN: 30%). Kami dapat mengetahui jumlah pembelian yang dilakukan oleh BI pada government securities fund flow data 28-Jan (tanggal setelah lelang).

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

- Dalam rangka memenuhi target indikatif lelang SBSN sebesar Rp14tn, pemerintah pada hari ini akan menyelenggarakan lelang tambahan atas seri-seri sebagai berikut.
 - PBS27 (2Y) | WAY: 4.61857% | Px: 104.04
 - PBS17 (4Y) | WAY: 5.44382% | Px: 102.79
 - PBS29 (13Y) | WAY: 6.56326% | Px: 98.35
 - PBS04 (16Y) | WAY: 6.62000% | Px: 94.90
 - PBS28 (25Y) | WAY: 7.75000% | Px: 108.29

Spot Forex			
	26-Jan	(-1 day)	(-1 week)
USD/IDR	14,085	14,190	14,031
EUR/IDR	17,108	17,103	17,035
SGD/IDR	10,633	10,618	10,610
CNY/IDR	2,179	2,180	2,171
GBP/IDR	19,342	19,333	19,268

Source: Bloomberg

- INDOBeX Corporate Clean Price +0.05% ke level 111.45. Frekuensi perdagangan tercatat sebesar 88x (prev. 51x) dipimpin oleh SPSMFBTNO2A2. Adapun volume perdagangan tercatat sebesar Rp1.02tn (Vs. Rp115.3bn) dipimpin oleh SMFP05ACN3.

10-Year Government Bond Yield		
	26-Jan	(-1 day)
US	1.04	1.03
UK	0.26	0.31
Germany	-0.58	-0.54
France	-0.32	-0.28
Brazil	7.97	7.82
India	5.94	5.96
China	3.22	3.19
Korea	1.76	1.71
Thailand	1.17	1.18
Malaysia	2.71	2.73
Singapore	1.02	1.00

Source: Bloomberg

- PEFINDO afirmasi peringkat "iA +" untuk Obligasi Berkelanjutan III Tahap I Tahun 2018 PT Medco Energi Internasional Tbk (MEDC) Seri A dengan jumlah pokok sebesar Rp282.5bn yang akan jatuh tempo pada tanggal 29 Maret 2021. Perusahaan akan melunasi obligasi yang akan jatuh tempo menggunakan dana dari obligasi berdenominasi USD terbaru yang disimpan di rekening penampungan. Pada November 2020, perusahaan memiliki total dana sebesar \$73.8mn dari penerbitan obligasi dalam mata uang USD yang ditujukan untuk melunasi semua obligasi yang jatuh tempo pada tahun 2021.

- JCI -1.89% (-2.99% ytd) ke level 6,140.17. Investor asing mencatatkan net buy di pasar reguler +Rp249.15bn (+Rp9.26tn ytd). Sementara itu, USD/IDR terdepresiasi -0.74% ke level 14,085.

- Pemerintah telah menaikkan anggaran untuk PEN 48.5% menjadi Rp553.09tn (Vs. Rp372.30tn). Dalam hal ini, pemerintah memandang pemulihan ekonomi pada 2021 membutuhkan dukungan yang serupa dibandingkan pada 2020. Adapun pada tahun 2020, pemerintah telah mengalokasikan dana senilai Rp692.5tn untuk PEN dengan realisasi 83.7% atau sekitar Rp579.78tn. Sementara itu, defisit fiskal 2021 diperkirakan sebesar 5.7% terhadap PDB, tidak berubah dari prospek Kemenkeu sebelumnya, di mana defisit fiskal 2020 diperkirakan sebesar 6.1% terhadap PDB.

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	320
FR0087	102.00	6.229	3,133
FR0065	99.65	6.665	218
FR0076	105.00	6.962	224
FR0081	104.25	5.395	2,198

Source: PLTE

Most Active Government Sukuk

Most Active Government Sukuk	Price	Last Yield (%)	Volume (IDR bn)
PBS029	98.03	6.600	3,206
PBS017	102.79	5.444	1,058
PBS002	101.30	4.063	1,330
PBS004	94.90	6.620	87
PBS028	108.24	7.050	386

Source: PLTE

Most Active Corporate Bonds

Most Active Corporate Bonds	Rating	Price	Last Yield (%)	Volume (IDR bn)
SPSMFBTN02A2	idAAA	102.05	8.327	0
PPLN02CCN1	idAAA	106.00	7.325	30
MDKA01ACN1	idA	100.20	8.504	6
SIPPLN02BCN1	idAAA(sy)	105.75	7.372	90
SIPPLN02DCN3	idAAA(sy)	106.50	8.045	15

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.