

FIXED INCOME DAILY NOTES

Global Market Review

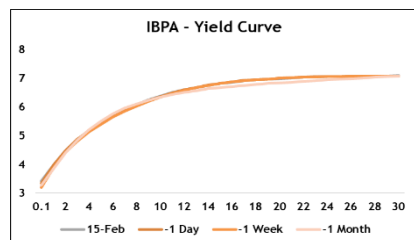
Bursa saham Eropa menguat DAX +0.42%, FTSE +2.52% dan CAC +1.45%. Bursa saham Asia menguat Nikkei +1.91% dan Kospi +1.50% dengan ekonomi Jepang tumbuh +12.7% YoY pada Q4 membawa Nikkei mencatatkan level melampaui 30,000 selama 30 tahun serta memberikan pengaruh positif terhadap pergerakan bursa saham global. Volume perdagangan relatif tipis karena pasar AS tutup untuk perayaan Presidents Day, sementara pasar di China, Hong Kong, dan Taiwan tutup untuk perayaan hari keempat Lunar New Year.

Domestic Market Review

- Pasar obligasi negara melemah jelang lelang SUN dwimingguan. INDOBeX Government Clean Price -0.08% ke level 121.18. FR86 (5Y) -20 bps menjadi 101.00 (5.274%), FR87 (10Y) -25 bps menjadi 102.00 (6.226%), FR88 (15Y) -5 bps menjadi 100.50 (6.198%), dan FR83 (20Y) -15 bps menjadi 106.85 (6.851%).
- Frekuensi perdagangan INDOGB tercatat 910x (prev. 803x) dipimpin oleh FR88, sementara volume perdagangan tercatat Rp18.31tn (prev. Rp14.04tn) dipimpin oleh FR81. Frekuensi perdagangan INDOIS tercatat 103x (prev. 62x) dipimpin oleh PBS04, sementara volume perdagangan tercatat Rp1.31tn (Rp2.10tn) dipimpin oleh PBS14.
- Hari ini pemerintah akan menyelenggarakan lelang SUN dengan target indikatif sebesar Rp35tn (max. Rp52.5tn) atas seri-seri: SPN3Mo, SPN12Mo, FR86 (5Y), FR87 (10Y), FR88 (15Y), FR83 (20Y), dan FR89 (30Y).
- INDOBeX Corporate Clean Price +0.03% ke level 112.03. Frekuensi perdagangan tercatat sebesar 136x (prev. 113x) dipimpin oleh SPSMFBTN02A2. Adapun volume perdagangan tercatat sebesar Rp1.27tn (Vs. Rp1.92tn) dipimpin oleh MFIN04ACN2.
- PEFINDO afirmasi peringkat “idBBB” untuk PT Batavia Prosperindo FinanceTbk (BPF) dan Obligasi Berkelanjutan II/2018 serta Obligasi Berkelanjutan II Tahap II/2020 dengan outlook “stable”. Kesiapan perusahaan untuk melunasi Obligasi Berkelanjutan II Tahap II/2020 sebesar Rp200bn yang akan jatuh tempo pada 14 Mei 2021 didukung oleh penagihan piutang bulanan sekitar Rp80bn dan fasilitas kredit yang belum terpakai sebesar Rp285.5bn pada akhir Desember 2020.
- JCI +0.77% (-1.62% MoM atau -0.34% ytd) ke level 6,270.32. Investor asing mencatatkan net sell di pasar reguler -Rp573.06bn (-Rp1.40tn MoM atau +Rp6.82tn ytd). Sementara itu, USD/IDR terdepresiasi -1.98% ke level 13,909.
- Indonesia mencatatkan surplus neraca perdagangan Januari sebesar +\$1.96bn (est. +1.80bn) dengan ekspor tumbuh +12.24% YoY (est. +13.50%) menjadi \$15.30bn, sementara impor berkontraksi -6.49% YoY (est. -3.32%) menjadi \$13.34bn.
- Bank Indonesia melaporkan Utang Luar Negeri (ULN) tumbuh lebih lambat pada Q4-2020 dengan dipimpin oleh sektor swasta. Adapun ULN Q4-2020 tumbuh 3.5% YoY (prev. 3.9% pada Q3). ULN swasta naik 3.8% YoY (prev. 6.20% pada Q3). Perusahaan non-keuangan melaporkan pertumbuhan ULN yang lebih lambat, sedangkan perusahaan keuangan mengalami kontraksi yang lebih dalam. Sementara itu, ULN publik, yang terdiri dari pemerintah dan Bank Indonesia, tercatat \$209.2bn pada Q4 dengan utang pemerintah meningkat 3.3% YoY menjadi \$206.4bn (prev. 1.7% pada Q3), sebagai akibat dari arus masuk asing ke pasar obligasi pemerintah dan penarikan pinjaman luar negeri untuk penanganan Covid-19 dan program pemulihan ekonomi. Rasio utang luar negeri terhadap PDB tercatat 39.4%(prev. 38.1% pada Q3). Utang jangka panjang berkontribusi sebesar 89.1% dari total ULN.

2021 Benchmark	15-Feb	(-1 day)	Change	Yield (%)
FR0086 (5Y)	101.00	101.20	-20	5.274
FR0087 (10Y)	102.00	102.25	-25	6.226
FR0088 (15Y)	100.50	100.55	-5	6.198
FR0083 (20Y)	106.85	107.00	-15	6.851

Source: IBPA, PLTE



Indonesia Government Bonds Yield		
Maturities (Year)	15-Feb	(-1 day)
01	3.49	3.50
02	4.12	4.17
03	4.64	4.75
04	5.16	5.17
05	5.29	5.28
06	5.38	5.38
07	5.81	5.91
08	5.96	5.96
09	6.20	6.20
10	6.27	6.27
15	6.67	6.67
20	6.86	6.86
30	7.05	7.05

Source: Bloomberg

Macroeconomic Data			
	Jan-21	Dec-20	Nov-20
Consumer Price Index (MoM)	0.26	0.45	0.28
Consumer Price Index (YoY)	1.55	1.68	1.59
Core Inflation (YoY)	1.56	1.60	1.67
BI 7-Day RR Rate (%)	3.75	3.75	3.75
Foreign Reserve (US\$ Bn)	138.00	135.90	133.60

Source: Bloomberg

Spot Forex		
	16-Feb	(-1 week)
USD/IDR	13,909	14,190
EUR/IDR	16,885	16,876
SGD/IDR	10,519	10,519
CNY/IDR	2,154	2,155
GBP/IDR	19,367	19,358

Source: Bloomberg

10-Year Government Bond Yield		
	15-Feb	(-1 day)
US	1.19	1.19
UK	0.52	0.47
Germany	-0.46	-0.49
France	-0.20	-0.24
Brazil	7.76	7.74
India	6.06	6.02
China	3.27	3.28
Korea	1.83	1.83
Thailand	1.35	1.28
Malaysia	2.78	2.79
Singapore	1.08	1.01

Source: Bloomberg

FIXED INCOME DAILY NOTES

Government Bond Ownership As of 10 February 2021

Holders (tn)	2019	30-Nov-20	30-Dec-20	29-Jan-21	10-Feb-21
Banks	657.32	1,453.38	1,375.57	1,507.76	1,516.69
Bank Indonesia	181.70	252.48	454.36	378.09	387.99
Mutual Fund	131.66	155.90	161.33	166.17	163.97
Insurance & Pension Fund	472.59	534.88	542.82	557.70	561.12
Foreign Investor	1,064.91	970.51	973.91	987.32	994.77
Individual Investors	81.20	146.10	131.24	139.23	139.35
Others	163.35	216.75	231.54	235.74	236.65
Total	2,752.74	3,729.99	3,870.76	3,972.00	4,000.59

Source: DJPPR

Holders (%)	2019	30-Nov-20	30-Dec-20	29-Jan-21	10-Feb-21
Banks	23.88	38.96	35.54	37.96	37.91
Bank Indonesia	6.60	6.77	11.74	9.52	9.70
Mutual Fund	4.78	4.18	4.17	4.18	4.10
Insurance & Pension Fund	17.17	14.34	14.02	14.04	14.03
Foreign Investor	38.69	26.02	25.16	24.86	24.87
Individual Investors	2.95	3.92	3.39	3.51	3.48
Others	5.93	5.81	5.98	5.93	5.92
Total	100	100	100	100	100

Source: DJPPR

Most Active Government Bonds

Most Active Government Bonds	Maturity (yr)	Price	Yield (%)	Volume (IDR bn)
FR0088	15.33	100.50	6.198	281
FR0065	12.25	100.75	6.533	541
FR0076	27.26	103.90	7.050	236
FR0075	17.25	105.70	6.924	375
FR0089	30.51	102.45	6.686	34

Source: PLTE

Most Active Government Sukuk

Most Active Government Sukuk	Maturity (yr)	Price	Yield (%)	Volume (IDR bn)
PBS004	16.01	96.45	6.459	158
PBS029	13.08	100.50	6.318	105
PBS014	0.24	100.70	3.553	873
PBS028	25.67	108.50	7.029	23
PBS002	0.91	101.50	3.7516	80

Source: PLTE

Most Active Corporate Bonds

Most Active Corporate Bonds	Maturity (yr)	Rating	Price	Yield (%)	Volume (IDR bn)
SPSMFBN02A2	6.3	idAAA	102.43	8.110	0
ASDF04BCN2	0.99	AAA(idn)	103.50	5.147	86
AGII02CN2	0.65	A-(idn)	101.90	6.250	150
BMRI01CCN1	5.62	idAAA	106.80	7.168	12
MFINO4ACN2	0.82	idA	100.67	8.345	290

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.