

FIXED INCOME DAILY NOTES

Global Market Review

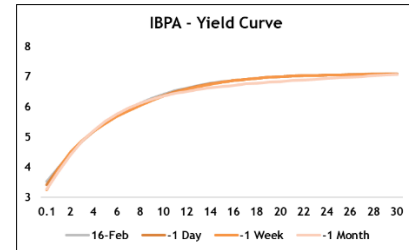
- UST 10-yr yield naik ke level 1.31%, tertinggi dalam setahun, di tengah pantauan investor terhadap perkembangan stimulus Presiden Joe Biden senilai \$1.9tn dan peluncuran vaksin coronavirus di AS. UST 10-yr yield merupakan barometer untuk hipotek, pinjaman pelajar, dan tingkat bunga tahunan kartu kredit, di mana kenaikan UST 10-yr yield tersebut menimbulkan kekhawatiran yang dapat menghambat pemulihan ekonomi dari pandemi karena perusahaan dan konsumen akan semakin mahal untuk meminjam serta menimbulkan pertanyaan apakah banjir stimulus fiskal dapat memicu kenaikan inflasi.
- Bursa saham AS mayoritas melemah DJIA +0.20%, S&P 500 -0.06%, dan Nasdaq -0.34% karena kekhawatiran investor terhadap melonjaknya UST yield, di mana hal tersebut dapat membuat pasar saham menjadi kurang menarik, sementara menimbulkan ancaman bagi beberapa sektor, antara lain sektor teknologi yang diuntungkan dari suku bunga rendah. Bursa saham Eropa mayoritas melemah DAX -0.32%, FTSE -0.11%, dan CAC +0.01%. Bursa saham Asia menguat Nikkei +1.28%, HSI +1.90%, dan Kospi +0.52%.

Domestic Market Review

- INDOBeX Government Clean Price -0.10% ke level 121.06. FR86 (5Y) -10 bps menjadi 100.90 (5.296%), FR87 (10Y) -10 bps menjadi 101.90 (6.241%), FR88 (15Y) -30 bps menjadi 100.20 (6.228%), dan FR83 (20Y) -20 bps menjadi 106.65 (6.869%).
- Frekuensi perdagangan INDOGB tercatat 1,158x (prev. 910x) dipimpin oleh FR88, sementara volume perdagangan tercatat Rp22.63tn (prev. Rp18.31tn) dipimpin oleh FR86. Frekuensi perdagangan INDOIS tercatat 111x (prev. 103x) dipimpin oleh PBS04, sementara volume perdagangan tercatat Rp2.99tn (Rp1.31tn) dipimpin oleh PBS14.
- Pemerintah telah menyelenggarakan lelang SUN dengan total incoming bids turun dibanding lelang sebelumnya menjadi Rp60.85tn (prev. Rp83.79tn) di tengah menurunnya partisipasi investor asing sebesar 15.54% terhadap total incoming bids (prev. 17.6%). Permintaan terbesar datang dari seri pendek-menengah, FR86 (5Y) dan FR87 (10Y), yang berkontribusi sebesar 51% terhadap total incoming bids. Adapun minat investor terhadap FR87 (10Y) mengalami penurunan yang signifikan sebesar -57% dibanding incoming bids dalam sebelumnya di tengah rendahnya partisipasi investor asing. Total awarded tercatat lebih rendah dibandingkan dengan target sebesar Rp30tn (target: Rp35tn) dengan partisipasi investor asing sebesar 14.1% terhadap total awarded (prev. 18.71%). Meskipun winning average yield mengalami peningkatan, namun the government cost of fund turun menjadi 5.60% (prev. 5.65%) seiring dengan meningkatnya kontribusi seri tenor pendek yang dimenangkan. The average tenor naik menjadi 10.01-yr (prev. 9.66-yr). Non competitive awarded ratio tercatat 31.5% (prev. 30.5%) mengindikasikan pembelian yang dilakukan Bank Indonesia yang relatif rendah (max. 25% pada lelang SUN). Kami dapat mengetahui jumlah pembelian yang dilakukan oleh Bank Indonesia dalam government securities fund flow data 18-Feb (tanggal setelah lelang).
- Berdasarkan government securities fund flow data 15-Feb (mencerminkan perdagangan 10-Feb), bank mencatatkan net sell -Rp58.52tn (+Rp10.23tn ytd - c. 36.29%), investor asing -Rp0.79tn (+Rp14.48tn ytd - c. 24.77%), sementara Bank Indonesia net buy +Rp59.21tn (+Rp79.42tn ytd - c. 11.40%).
- INDOBeX Corporate Clean Price +0.02% ke level 112.05. Frekuensi perdagangan tercatat sebesar 95x (prev. 136x) dipimpin oleh ADHI03CN1. Adapun volume perdagangan tercatat sebesar Rp678.36bn (Vs. Rp1.27tn) dipimpin oleh IIFF01ACN2.
- JCI +0.35% (-1.52% MoM atau +0.76% ytd) ke level 6,292.40. Investor asing mencatatkan net sell di pasar reguler -Rp244.39bn (-Rp1.42tn MoM atau +Rp6.58tn ytd). Sementara itu, USD/IDR terdepresiasi -1.87% ke level 13,925.

2021 Benchmark	16-Feb	(-1 day)	Change	Yield (%)
FR0086 (5Y)	100.90	101.00	-10	5.296
FR0087 (10Y)	101.90	102.00	-10	6.241
FR0088 (15Y)	100.20	100.50	-30	6.228
FR0083 (20Y)	106.65	106.85	-20	6.869

Source: IBPA, PLTE



Indonesia Government Bonds Yield			
Maturities (Year)	16-Feb	(-1 day)	
01	3.60	3.63	
02	4.12	4.17	
03	4.64	4.75	
04	5.16	5.15	
05	5.29	5.29	
06	5.38	5.38	
07	5.81	5.91	
08	6.00	6.00	
09	6.23	6.23	
10	6.32	6.32	
15	6.70	6.70	
20	6.89	6.88	
30	7.06	7.06	

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			
	17-Feb	(-1 day)	(-1 week)
USD/IDR	13,925	14,190	13,972
EUR/IDR	16,834	16,867	16,954
SGD/IDR	10,477	10,544	10,545
CNY/IDR	2,156	2,168	2,163
GBP/IDR	19,323	19,462	19,317

Source: Bloomberg

10-Year Government Bond Yield		
	16-Feb	(-1 day)
US	1.30	1.19
UK	0.57	0.52
Germany	-0.42	-0.46
France	-0.16	-0.20
Brazil	7.76	7.74
India	6.10	6.06
China	3.27	3.28
Korea	1.87	1.83
Thailand	1.35	1.35
Malaysia	2.78	2.78
Singapore	1.08	1.01

Source: Bloomberg

FIXED INCOME DAILY NOTES

Government Bond Ownership As of 15 February 2021

Holders (tn)	2019	30-Nov-20	30-Dec-20	29-Jan-21	15-Feb-21
Banks	657.32	1,453.38	1,375.57	1,507.76	1,456.23
Bank Indonesia	181.70	252.48	454.36	378.09	457.27
Mutual Fund	131.66	155.90	161.33	166.17	163.95
Insurance & Pension Fund	472.59	534.88	542.82	557.70	563.96
Foreign Investor	1,064.91	970.51	973.91	987.32	993.76
Individual Investors	81.20	146.10	131.24	139.23	139.39
Others	163.35	216.75	231.54	235.74	237.99
Total	2,752.74	3,729.99	3,870.76	3,972.00	4,012.55

Source: DJPPR

Holders (%)	2019	30-Nov-20	30-Dec-20	29-Jan-21	15-Feb-21
Banks	23.88	38.96	35.54	37.96	36.29
Bank Indonesia	6.60	6.77	11.74	9.52	11.40
Mutual Fund	4.78	4.18	4.17	4.18	4.09
Insurance & Pension Fund	17.17	14.34	14.02	14.04	14.05
Foreign Investor	38.69	26.02	25.16	24.86	24.77
Individual Investors	2.95	3.92	3.39	3.51	3.47
Others	5.93	5.81	5.98	5.93	5.93
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	100.20	6.228	1,459
FR0087	10.00	101.90	6.241	5,314
FR0076	27.26	103.90	7.050	100
FR0065	12.24	100.80	6.527	137
FR0086	5.16	100.90	5.296	6,197

Source: PLTE

Most Active Government Sukuk

Most Active Government Sukuk	Maturity (yr)	Price	Yield (%)	Volume (IDR bn)
PBS004	16.00	96.53	6.451	30
PBS029	13.08	99.35	6.447	231
PBS003	5.91	100.50	5.897	520
PBS005	22.17	100.10	6.74024	66
PBS014	0.24	100.75	3.2629	1,414

Source: PLTE

Most Active Corporate Bonds

Most Active Corporate Bonds	Maturity (yr)	Rating	Price	Yield (%)	Volume (IDR bn)
ADHI03CN1	2.75	idA-	101.00	9.313	35
INKP01BCN3	2.81	idA+	100.05	9.977	6
PSAB01CN7	0.97	idA	99.70	9.582	50
FIFA03BCN3	0.14	idAAA	100.42	4.596	80
KAI102A	3.82	idAAA	103.60	6.673	10

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.