

## FIXED INCOME DAILY NOTES

### Global Market Review

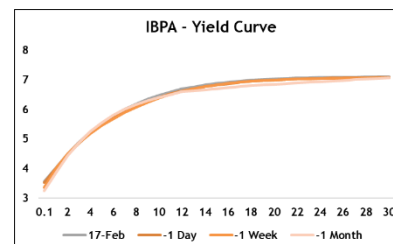
- UST 10-yr yield turun ke level 1.27% meskipun rilis data menunjukkan lebih baik dari ekspektasi. Data retail sales Januari tercatat sebesar +5.3% (est. +1.2%, prev. -0.7% pada Desember), sementara data harga produsen Januari mencatatkan kenaikan +1.3%. Hal tersebut menambah kekhawatiran potensi inflasi selama pemulihan ekonomi pasca krisis akibat pandemi coronavirus.
- Bursa saham AS mayoritas melemah DJIA +0.29%, S&P 500 -0.03%, dan Nasdaq -0.58%. Bursa saham Eropa melemah DAX -1.10%, FTSE -0.56%, dan CAC -0.36%. Bursa saham Asia mayoritas melemah Nikkei -0.58%, HSI +1.10%, dan Kospi -0.93%

### Domestic Market Review

- Pasar keuangan Indonesia melemah jelang pengumuman hasil Rapat Dewan Gubernur Bank Indonesia dan meningkatnya UST yield. INDOBeX Government Clean Price -0.38% ke level 120.01. FR86 (5Y) -90 bps menjadi 100.00 (5.500%), FR87 (10Y) -165 bps menjadi 100.25 (6.465%), FR88 (15Y) -25 bps menjadi 99.95 (6.254%), dan FR83 (20Y) -75 bps menjadi 105.90 (6.940%).
- Frekuensi perdagangan INDOGB tercatat 1,700x (prev. 1,158x) dipimpin oleh FR88, sementara volume perdagangan tercatat Rp34.60tn (prev. Rp22.63tn) dipimpin oleh FR87. Frekuensi perdagangan INDOIS tercatat 86x (prev. 111x) dipimpin oleh PBS29, sementara volume perdagangan tercatat Rp2.44tn (Rp2.99tn) dipimpin oleh PBS02.
- Berdasarkan government securities fund flow data 16-Feb (mencerminkan perdagangan 11-Feb), bank mencatatkan net buy +Rp19.68tn (+Rp29.91tn ytd - c. 36.78%), sementara Bank Indonesia net sell -Rp19.45tn (+Rp59.97tn ytd - c. 10.91%) dan investor asing -Rp0.85tn (+13.62tn ytd - c. 24.75%).
- INDOBeX Corporate Clean Price -0.12% ke level 111.91. Frekuensi perdagangan tercatat sebesar 167x (prev. 95x) dipimpin oleh TBIG04BCN3. Adapun volume perdagangan tercatat sebesar Rp2.30tn (Rp678.36bn) dipimpin oleh TBIG04ACN3.
- PEFINDO afirmasi peringkat “idAA” atas Obligasi Berkelanjutan II Tahun IV Tahun 2018 PT Bank Pan Indonesia Tbk (Panin Bank) senilai Rp1.5tn yang akan jatuh tempo pada tanggal 15 April 2021. Kesiapan Bank untuk membayar obligasi yang akan jatuh tempo tersebut didukung oleh penempatan di bank sentral sebesar Rp4.2tn per 30 November 2020.
- PEFINDO memberikan peringkat “idBBB +” untuk PT Jamkrida Jakarta (Jamkrida Jakarta) dengan outlook “stable”. Peringkat tersebut mencerminkan peran penting Jamkrida Jakarta bagi Pemerintah Provinsi DKI Jakarta (Induk), profil permodalan yang moderat, dan kebijakan investasi yang konservatif. Peringkat tersebut dibatasi oleh kinerja operasional yang lemah, keberadaan pasar yang terbatas, dan potensi terbatas untuk menghasilkan pendapatan. Peringkat dapat dinaikkan jika 1) Jamkrida Jakarta memperkuat posisi bisnisnya secara signifikan dan berkelanjutan, 2) menunjukkan pendapatan yang stabil, dan 3) meningkatkan indikator kinerja operasinya. Peringkat dapat diturunkan jika PEFINDO memandang 1) melemahnya dukungan dari Induk, 2) posisi pasar yang menurun, atau 3) profil permodalan yang secara substansial memburuk.
- JCI -1.03% (-1.49% MoM atau -0.17% ytd) ke level 6,227.73. Investor asing mencatatkan net sell di pasar reguler -Rp38.88bn (-Rp1.70tn MoM atau +Rp6.54tn ytd). Sementara itu, USD/IDR terdepresiasi -1.09% ke level 14,035.
- Hari ini Bank Indonesia pada pukul 14:20 WIB akan menyampaikan hasil RDG Februari 2021. Konsensus memprediksi Bank Indonesia akan menurunkan suku bunga acuan BI7DRR sebesar 25 bps menjadi 3.50% dari saat ini sebesar 3.75%.

2021 Benchmark	17-Feb	(-1 day)	Change	Yield (%)
FR0086 (5Y)	100.00	100.90	-90	5.500
FR0087 (10Y)	100.25	101.90	-165	6.465
FR0088 (15Y)	99.95	100.20	-25	6.254
FR0083 (20Y)	105.90	106.65	-75	6.940

Source: IBPA, PLTE



Indonesia Government Bonds Yield			
Maturities (Year)	17-Feb	(-1 day)	
01	3.68	3.77	
02	4.08	4.12	
03	4.64	4.75	
04	5.16	5.15	
05	5.44	5.44	
06	5.60	5.61	
07	5.81	5.91	
08	6.09	6.14	
09	6.45	6.42	
10	6.54	6.49	
15	6.83	6.85	
20	7.03	7.03	
30	7.08	7.09	

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			
	18-Feb	(-1 day)	(-1 week)
USD/IDR	14,035	14,190	13,961
EUR/IDR	16,893	16,882	16,936
SGD/IDR	10,563	10,579	10,536
CNY/IDR	2,173	2,176	2,162
GBP/IDR	19,448	19,482	19,361

Source: Bloomberg

10-Year Government Bond Yield		
	17-Feb	(-1 day)
US	1.26	1.30
UK	0.62	0.57
Germany	-0.38	-0.42
France	-0.12	-0.16
Brazil	7.85	7.76
India	6.10	6.10
China	3.27	3.28
Korea	1.85	1.87
Thailand	1.39	1.35
Malaysia	2.95	2.78
Singapore	1.06	1.08

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
<b>Total</b>	<b>2,752.74</b>	<b>3,729.99</b>	<b>3,870.76</b>	<b>3,972.00</b>	<b>4,012.55</b>

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
<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	Maturity (yr)	Price	Yield (%)	Volume (IDR bn)
FR0088	15.33	99.95	6.250	513
FR0087	10.00	100.25	6.465	7,315
FR0083	19.16	106.65	6.940	2,397
FR0065	12.24	100.30	6.587	355
FR0076	27.25	103.50	7.082	226

Source: PLTE

### Most Active Government Sukuk

Most Active Government Sukuk	Maturity (yr)	Price	Yield (%)	Volume (IDR bn)
PBS029	13.07	98.75	6.516	85
PBS004	16	98.25	6.275	15
PBS005	22.16	100.30	6.723	148
PBS027	2.23	103.70	4.731	152
PBS002	0.9	101.35	3.910	1,430

Source: PLTE

### Most Active Corporate Bonds

Most Active Corporate Bonds	Maturity (yr)	Rating	Price	Yield (%)	Volume (IDR bn)
TBIG04BCN3	3	AA+(idn)	100.85	6.420	499
ADHI03CN1	2.75	idA-	99.75	9.855	75
TBIG04ACN3	1.02	AA+(idn)	100.00	5.500	950
INKP01BCN3	2.81	idA+	100.00	10.000	36
WSKT03ACN3	0.61	A-(idn)	99.95	9.845	60

Source: PLTE

### Economic Release

Date	Event	Survey	Prior
18-Feb	BI7DRR - Feb	3.50%	3.75%

Source: Bloomberg

## 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.