

Senin, 1 Feb 2021

Breakfast Club

EU faces global criticism over curbs on vaccine exports

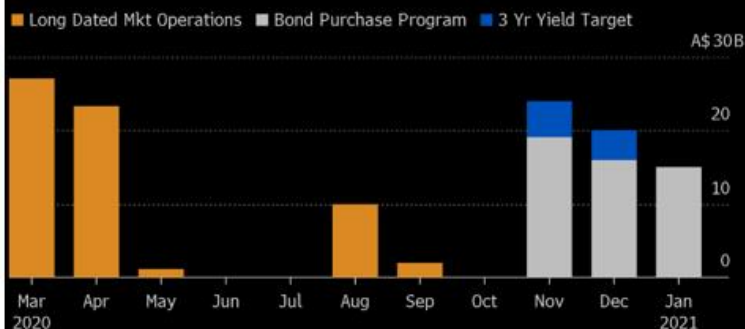
Canada and Japan question rules requiring manufacturers obtain permission before shipping



Source: Financial Times

Shopping Spree

RBA has completed A\$122.3 billion in bond purchases since March 2020



Sources: RBA, Bloomberg

Note: RBA publishes Three Year Yield Target purchases alongside its Long Dated Market Operations in its Open Market Operations listings.

Bloomberg

Selamat pagi, hari pertama di bulan Februari! Sementara kita akan membahas tentang Myanmar, penggabungan Exxon Mobil nanti, kita bahas berita di UE. Prancis dan Jerman mengancam akan melakukan tindakan hukum terhadap AstraZeneca, jika gagal memberikan dosis vaksin covid yang telah dijanjikan kepada negara-negara UE. Mereka ingin perusahaan itu mengalihkan vaksin yang dibuat di Inggris untuk menutupi kekurangan produksi di sebuah pabrik di Belgia.

Uni Eropa telah mengancam kontrol ekspor pada vaksin yang dibuat di blok tersebut (tetapi dengan cepat membalikkan langkah untuk memberlakukan pemeriksaan di perbatasan Irlandia Utara); Inggris mengatakan tidak akan terpengaruh. Sementara itu, vaksinasi harian di Inggris mencapai rekor tertinggi, dengan 598.389 orang menerima dosis pertama mereka pada hari Sabtu.

Protes akhir pekan terhadap pembatasan untuk mengekang penyebaran Covid-19 meletus di beberapa kota Eropa, termasuk ibu kota Austria, Belgia, dan Hongaria. Setidaknya 200 pengunjung rasa ditangkap di Brussel karena melanggar larangan pertemuan publik. Protes dari sayap kanan yang direncanakan di Wina dilarang oleh polisi. Awal pekan ini beberapa malam kerusuhan terjadi di Belanda menentang lockdown.

Di Australia, petugas tiba-tiba mengunci kota Perth di Australia Barat selama lima hari, setelah satu orang dinyatakan positif virus corona di sana - seorang penjaga keamanan di sebuah hotel karantina. Negara bagian Australia Barat hampir sepuluh bulan tanpa tanda-tanda penularan komunitas. Penduduk Perth bergegas ke supermarket setelah pengumuman lockdown. Mereka mengabaikan permohonan Perdana Menteri Australia Barat untuk tidak 'panik' dan memborong barang setelah pengumuman tersebut.

Sementara itu, Reserve Bank of Australia ditetapkan untuk mempertahankan suku bunga utama dan target imbal hasil obligasi tiga tahun pada 0,10% pada hari Selasa, ketika dewan mengadakan pertemuan pertama tahun ini. Ini setengah jalan melalui enam bulan, program pembelian obligasi A \$ 100 bn (\$ 76,3 bn), dan juga menjalankan fasilitas pinjaman bank sebagai bagian dari upaya untuk menekan biaya pinjaman dan menahan mata uang lokal. Silakan lihat grafik di sebelah kanan.

Di Myanmar, Aung San Suu Kyi dan para pemimpin teratas lainnya telah ditahan dalam serangan dini hari dalam sebuah "kudeta" yang jelas-jelas terlihat, sebuah tindakan yang dilakukan setelah militer negara itu mempermasalahkan kemenangan telaknya dalam pemilihan November. Sejak partai Suu Kyi menang telak dalam pemilihan umum 8 November, hanya pemilihan umum kedua setelah puluhan tahun pemerintahan militer, militer dan faksi politiknya telah menuntut pihak berwenang untuk menyelidiki tuduhan kecurangan pemungutan suara massal.

Komisi pemilihan Myanmar pekan lalu telah memberi label pemungutan suara itu transparan dan adil, dan AS, Perserikatan Bangsa-Bangsa, dan Uni Eropa mendesak militer untuk menghormati hasil tersebut. Para

Senin, 1 Feb 2021

Breakfast Club

pemimpin militer telah mengisyaratkan untuk merebut kekuasaan, bahkan ketika mengatakan mereka berjanji untuk bekerja sesuai dengan hukum.

Kepala eksekutif Exxon Mobil Corp. dan Chevron Corp. berbicara tahun lalu tentang penggabungan dua perusahaan minyak AS terbesar. Pembicaraan itu dideskripsikan sebagai pendahuluan dan tidak sedang berlangsung dan dapat dibawa kembali di masa mendatang. Menggabungkan perusahaan akan menjadi kesepakatan terbesar yang pernah dilihat industri energi. Itu akan menciptakan raksasa dengan kapitalisasi pasar lebih dari \$ 350 bn pada penilaian saat ini, dan dengan lebih banyak pendapatan daripada Saudi Aramco.

Pembaruan pasar: Ekuitas AS ditutup lebih lemah pada hari Jumat, sedikit di atas posisi terendah sesi dengan DOW -2,03%, S&P -1,93%, NASDAQ -2,00%. Indeks Eropa berakhir lebih rendah pada hari Jumat karena kekhawatiran seputar lambatnya peluncuran vaksin COVID-19. FTSE -1,82%, DAX -1,69%, CAC -2,02%. Di rumah, pertumpahan darah lagi pada hari Jumat. IHSG melemah -1,96% untuk beristirahat di 5.862,35.

Sorotan berita di dalam negeri (Bloomberg). Bank Indonesia memperkirakan CPI Jan di 1,64% YoY dalam survei mingguan. BI memperkirakan inflasi Januari di 0,34% MoM, menurut survei harga untuk minggu keempat bulan ini. Harga naik untuk cabai, tahu dan tempe, dan tarif transportasi antar kota. BI mencatat arus masuk asing bersih sebesar Rp750bn pada periode 25-28 Januari.

Indonesia untuk mendapatkan vaksin AstraZeneca hingga 23.1m melalui Covax (Bloomberg). Indonesia akan menerima sebanyak 23,1 mn dosis vaksin AstraZeneca Plc pada semester pertama, mendorong upaya inokulasi pemerintah karena kasus Covid-19 dan kematian terus meningkat dengan rekor tertinggi. Vaksin akan tiba secara bertahap, dengan 25% -35% pada Maret dan sisanya pada 2Q21, mengutip surat konfirmasi dari Covax. Vaksin dapat digunakan setelah WHO menyetujui inokulasi AstraZeneca untuk penggunaan darurat. Alokasi awal untuk Indonesia adalah antara 13,7 mn hingga 23,1 mn vaksin.

Laba bersih BBNI 2020 meleset dari perkiraan, turun 79% YoY (Bloomberg). Laba bersih Rp3,28 tn, -79% YoY, estimasi Rp3,89 tn. Pendapatan bunga bersih Rp37,15 tn, + 1,5% YoY. Pinjaman bruto naik 5,3% menjadi Rp586.207tn. Rasio kredit bermasalah bruto meningkat menjadi 4,3% dari 2,3% di tahun sebelumnya.

Grup PTPN merestrukturisasi sekitar 68% pinjaman bank (Bloomberg). Perusahaan induk negara Perkebunan Nusantara III menandatangani perjanjian induk dengan 6 pemberi pinjaman lokal untuk merestrukturisasi sekitar 68% dari pinjaman bank Rp41,2t. Perusahaan berusaha mencapai kesepakatan pada pertengahan Februari karena mengharapkan pencairan Rp4 tn dari dana pemulihan ekonomi pemerintah untuk membantu reformasi.

BHIT menerima persetujuan pengadilan untuk rencana utangnya setelah setuju untuk menurunkan pinjaman mandiri sebesar 65% (Bloomberg). Persetujuan oleh Pengadilan Tinggi Singapura membuka jalan bagi perusahaan yang didirikan oleh taipan Hary Tanoesoedibjo untuk menerbitkan surat berharga dan saham baru bagi investor dari obligasi tertekannya saat merestrukturisasi utangnya. Berdasarkan perjanjian tersebut, MNC Investama akan membatasi utangnya pada \$ 81 mn. Pemegang obligasi senilai \$ 231 mn yang tertekan akan memutuskan apakah akan menerima saham baru atau catatan baru.

Senin, 1 Feb 2021

Breakfast Club

Indikator Pasar Harian 1 Feb 2021									
	Penutupan hari sebelumnya	1 Hari (%)	3 Bulan (%)	Year to date (%)		Penutupan hari sebelumnya	1 Hari (%)	3 Bulan (%)	Year to date (%)
IHSG	5,862.35	-1.96%	14.32%	-1.95%	Minyak (\$/bbl)	52.20	-0.27%	45.85%	7.58%
Obligasi Negara 10 tahun(%)	6.21	-0.41%	-6.03%	5.45%	Emas (\$/Oz)	1,847.65	0.24%	-1.66%	-2.69%
USD/IDR	14,030.00	-0.34%	-4.07%	-0.14%	Batubara (\$/t)	86.20	-0.12%	48.11%	7.08%
Dow Jones	29,982.62	-2.03%	13.14%	-2.04%	Nikel (\$/t)	17,691.00	-0.61%	16.73%	6.49%
Euro Stoxx	3,481.44	-2.13%	17.69%	-2.00%	Timah (\$/t)	22,779.00	-0.94%	28.51%	12.07%
Nikkei	27,663.39	-1.89%	20.40%	0.80%	Tembaga (\$/t)	7,856.00	-0.22%	16.93%	1.16%
Hong Kong	28,283.71	-0.94%	17.32%	3.87%	CPO (MYR/t)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A

source: Bloomberg

“Hope lies in dreams, in imagination, and in the courage of those who dare to make dreams into reality.”

– Jonas Salk

This report is prepared by PT FWD Asset Management and is provided for information purposes only. Investors should read the Prospectus before deciding whether to subscribe for or purchase units in the Fund. In the event of discrepancy between this report and the Prospectus, the Prospectus shall prevail. The value of the units in the Fund(s) and the income from them may rise as well as fall. Past performance figures are not necessarily a guide to future performance. Neither is any forecast made necessarily indicate of the future or likely performance of the Fund(s). Where information is provided on top holdings, such information does not constitute an investment recommendation. PT FWD Asset Management is registered and supervised by OJK and obtain its business license from OJK (previously Bapepam-LK) on December 2003 whose business license number: KEP-12/PM/MI/2003.

PT FWD Asset Management
Gedung Artha Graha, Lantai 29
SCBD, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta Selatan 12190, Indonesia

T (+62) 21 2935 3300
F (+62) 21 2935 3388