

PHEI Auction Notes

Selasa, 21 Juli 2021

Pemerintah telah melaksanakan lelang Surat Berharga Negara (SBN) dengan target indikatif ditetapkan sebesar Rp33,00tn hingga Rp49,50tn. Seri-seri yang dilelang adalah 1 seri *new issuance* SPN03211021 (tenor 3-bulan) dan 6 seri *reopening* yakni SPN12220331 (TTM 0,69tahun), FR0090 (TTM 5,74tahun), FR0091 (TTM 10,74tahun), FR0088 (TTM 14,91tahun), FR0092 (TTM 20,92tahun), dan FR0089 (TTM 30,09tahun).

Total penawaran masuk pada lelang SBN pekan ini mencatat *oversubscribed* 2,90 kali atau setara dengan Rp95,55tn. Nominal ini merupakan yang tertinggi sejak lelang pertengahan Januari 2021. Total penawaran masuk tertinggi dicatatkan oleh seri FR0091 senilai Rp30,82tn atau mencakup 32,25% dari total penawaran masuk. Kemudian disusul oleh FR0090 dan FR0092 yang masing-masing mencatat penawaran masuk sebesar Rp24,28tn dan Rp19,87tn. Sementara itu keempat seri lainnya mencatatkan penawaran masuk dibawah Rp8,00tn. Ramainya penawaran masuk lelang kali ini memiliki pola yang sama dengan lelang SBN 2 pekan lalu yakni karena besarnya euforia pasar untuk mengkoleksi ketiga seri FR terbaru dari Pemerintah yang baru diterbitkan awal Juli, antara lain seri FR0090, FR0091, dan FR0092.

Pemerintah memenangkan seluruh seri yang dilelang dengan total dana penyerapan diatas target indikatif minimal yakni sebesar Rp34,00tn. Sejalan dengan tingginya penawaran masuk, seri FR0091 dimenangkan pemerintah dengan nominal terbesar yakni Rp10,65tn atau mencakup 31,32% dari total dana yang dimenangkan, kemudian disusul oleh seri FR0090 sebesar Rp9,95tn dan FR0092 sebesar Rp9,30tn. Keempat seri lainnya dimenangkan dengan total nominal dalam rentang Rp300miliar hingga Rp2,00tn.

Dilihat dari *yield* rata-rata tertimbang, *yield* yang diminta peserta lelang cenderung mendekati *yield* wajar PHEI khususnya pada seri-seri FR yakni berada pada rentang *spread* -2,41bps hingga +1,74bps. Sementara itu dua seri SPN mencatatkan *spread yield* masing-masing sebesar +17,87bps (SPN03211021) dan -6,07bps (SPN12220331).

Hingga lelang SBN pekan ini, total dana lelang (lelang rutin SBN/SBSN dan *green-shoe option*) yang berhasil dihimpun pemerintah telah mencapai Rp80,50tn atau mencakup 24,73% dari target indikatif Q3-2021 yang sebesar Rp325,50tn.

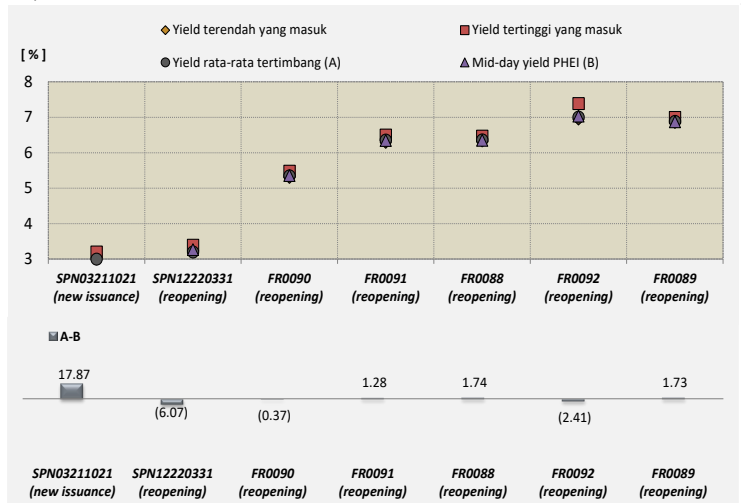
Hasil Lelang Surat Berharga Negara

	SPN03211021 (new issuance)	SPN12220331 (reopening)	FR0090 (reopening)	FR0091 (reopening)	FR0088 (reopening)	FR0092 (reopening)	FR0089 (reopening)
Jumlah penawaran yang masuk	Rp7.660triliun	Rp7.590triliun	Rp24.281triliun	Rp30.819triliun	Rp2.875triliun	Rp19.874triliun	Rp2.452triliun
Tingkat kupon	Diskonto	Diskonto	5.125%	6.375%	6.250%	7.125%	6.875%
Jumlah nominal dimenangkan	Rp1.000triliun	Rp2.000triliun	Rp9.950triliun	Rp10.650triliun	Rp800miliar	Rp9.300triliun	Rp300miliar
Tanggal jatuh tempo	21-Oct-21	31-Mar-22	15-Apr-27	15-Apr-32	15-Jun-36	15-Jun-42	15-Aug-51
Tanggal setelmen/penerbitan	23-Jul-21	23-Jul-21	23-Jul-21	23-Jul-21	23-Jul-21	23-Jul-21	23-Jul-21
Bid-to-cover ratio	7.66	3.80	2.44	2.89	3.59	2.14	8.17

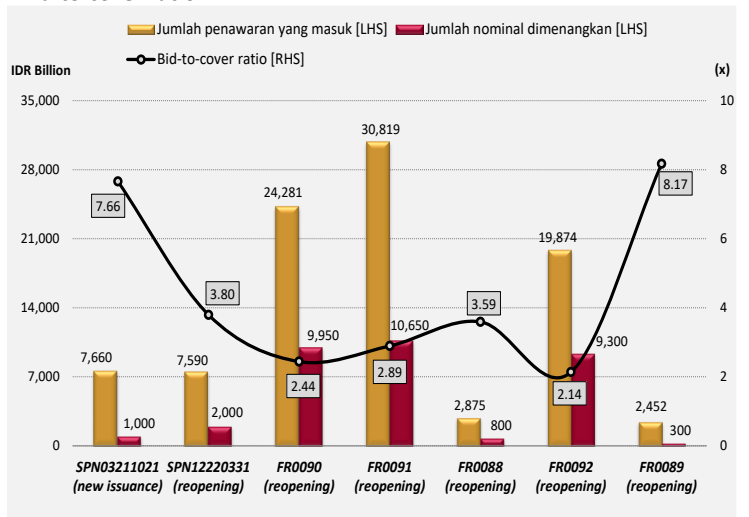
Yield Tertinggi dan Terendah vs Mid-day yield PHEI

	SPN03211021 (new issuance)	SPN12220331 (reopening)	FR0090 (reopening)	FR0091 (reopening)	FR0088 (reopening)	FR0092 (reopening)	FR0089 (reopening)
Yield terendah yang masuk	3.00000%	3.20000%	5.30000%	6.29000%	6.33000%	6.95000%	6.85000%
Yield tertinggi yang masuk	3.20000%	3.39000%	5.48000%	6.50000%	6.47000%	7.39000%	7.00000%
Yield rata-rata tertimbang (A)	3.00000%	3.20340%	5.34995%	6.35892%	6.36608%	7.00981%	6.88928%
Mid-day yield PHEI (B)	2.82126%*	3.26413%	5.35368%	6.34612%	6.34872%	7.03391%	6.87198%
A-B(bps)	17.87	-6.07	-0.37	1.28	1.74	-2.41	1.73

*mid yield tenor 3-month



Bid-to-cover ratio



Sumber: PHEI, DJPPR Kemenkeu

Analysts : Nicodimus Kristiantoro
nicodimus.kristiantoro@phei.co.id
Ext.2124

Roby Rushandie
roby.rushandie@phei.co.id
Ext.2120

OPERATION DIVISION

Ifan Mohamad Ihsan
Head of Operations Division
ifan.ihsan@phei.co.id
ext. 2100

RESEARCH AND MARKET INFORMATION DEPARTMENT

Roby Rushandie
Head of Department
roby.rushandie@phei.co.id
ext. 2120

Lili Indarli
Analyst
lili.indarli@phei.co.id
ext. 2123

Nicodimus kristiantoro
Analyst
nicodimus.kristiantoro@phei.co.id
ext. 2124

Edy Siswanto
Data Specialist
edy.siswanto@phei.co.id
ext. 2122

SECURITIES VALUATION DEPARTMENT

Ayu Ajeng Jayanti
Pricing Specialist
ayu.ajeng@phei.co.id
ext. 2113

Taufik Anwar
Pricing Specialist
taufik.anwar@phei.co.id
ext. 2111

Rifka Elsa Prastiwi
Pricing Specialist
Rifka.Prastiwi@phei.co.id
ext. 2112

MARKETING AND SERVICE DEVELOPMENT DEPARTMENT

Sigit Pamungkas
Head of Department
sigit.pamungkas@phei.co.id
ext. 2130

Lisa Rusvita
Account Manager
lisa.rusvita@phei.co.id
ext. 2131

Hera Khairulillah
Account Manager
hera.khairulillah@phei.co.id
ext. 2132

EDUCATIONAL SERVICE DEPARTMENT

Riska Novalita
Head of Department
riska.novalita@phei.co.id
ext. 2140

Fitria Sukmawaty
Account Manager
fitria.sukmawaty@phei.co.id
ext. 2141

PT. PENILAI HARGA EFEK INDONESIA

INDONESIA SECURITIES PRICING CORPORATION

Gedung Bursa Efek Indonesia, Tower 2 Lantai Dasar

Jl. Jend. Sudirman Kavling 52-53

Jakarta, 12190

Indonesia

Ph. +62.21.515.5620

Fax +62.21.515.5026

DISCLAIMER

Informasi yang disajikan oleh PHEI dalam dokumen ini hanya dapat digunakan untuk kepentingan penerima saja. Penerima dilarang untuk mendistribusikan kembali, seluruhnya atau sebagian informasi, dalam bentuk apapun tanpa izin tertulis dari PHEI. Informasi dalam dokumen ini didasarkan pada sumber-sumber data yang dapat dipercaya yang tersedia hingga batas waktu pengumpulan data yang ditetapkan oleh PHEI. Dokumen ini dimaksudkan semata-mata hanya untuk tujuan penyediaan informasi tentang harga pasar wajar harian atas Efek bersifat utang dan Sukuk serta gambaran umum aktivitas terkini pasar surat utang, dan bukan merupakan rekomendasi, penawaran, saran ataupun pendapat dari PHEI untuk membeli, menjual, atau menyimpan Efek tertentu, atau bukan untuk mengesahkan dokumen, pajak, akuntansi, atau bukan merupakan saran investasi, atau bukan sebagai layanan yang menjanjikan keuntungan tertentu, atau kesesuaian dari Efek apapun atau investasi lainnya. PHEI, termasuk direksi, karyawan dan agen resmi PHEI, tidak bertanggung jawab atas kerugian yang timbul dari segala bentuk penggunaan informasi yang terdapat di dalam dokumen ini oleh penerima informasi dan akan membebaskan PHEI dari tuntutan atau upaya hukum apapun yang diakibatkannya.