

Morning Brief

Daily | April 23, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Apresiasi Rupiah Topang Penguatan SUN. Nilai tukar rupiah berada di level IDR 14.520/USD kemarin, atau menguat 0,07% dari penutupan sehari sebelumnya, berdasarkan data Bloomberg. Di sisi lain, depresiasi dolar AS dipengaruhi oleh respon pelaku pasar tentang pengetatan awal kebijakan moneter AS. Adapun, perpanjangan PPKM skala mikro dan perpanjangan masa larangan mudik, dengan tujuan utama mencegah penyebaran Covid-19. Hal ini akan mempercepat proses pemulihan ekonomi domestik Indonesia.

Corporate Bonds

Laba Bank Central Asia Tumbuh 7%. Kinerja PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) dan entitas anak masih solid setelah satu tahun pandemi menyebar di Indonesia. Hal ini tecermin dari perolehan laba bersih hingga Maret 2021 mencapai IDR 7,04 triliun. Nilai itu tumbuh 7% YoY dibandingkan laba pada Maret 2020 sebesar IDR 6,6 triliun. Pendapatan bunga bersih atau net interest income (NII) tumbuh 3,3% YoY menjadi IDR 14,13 triliun. Sedangkan pendapatan non bunga atau non interest income BCA terkoreksi 14,5% YoY menjadi IDR 5,9 triliun. Sehingga total pendapatan operasional BCA mencapai IDR 19,1 triliun atau terkoreksi secara 2% YoY hingga Maret 2021. (Kontan)

Domestic Issue

S&P Pertahankan Outlook Negatif. Lembaga pemeringkat utang global Standard and Poor's (S&P) mempertahankan Sovereign Credit Rating Republik Indonesia pada BBB dengan outlook negatif pada 22 April 2021. S&P menyatakan peringkat Indonesia dipertahankan pada level BBB karena prospek pertumbuhan ekonomi yang kuat dan rekam jejak kebijakan yang berhati-hati yang tetap ditempuh otoritas moneter maupun fiskal. Pada sisi lain, S&P juga menyatakan bahwa risiko fiskal dan risiko eksternal Indonesia berkaitan dengan pandemi Covid-19 perlu menjadi perhatian. Sebelumnya, S&P mempertahankan Sovereign Credit Rating Indonesia pada BBB dan merevisi outlook dari Stabil menjadi negatif pada 17 April 2020. (Kontan)

Recommendation

Outlook Negatif S&P Tahan Penguatan SUN. Pelaku pasar berpeluang merespon negatif pernyataan S&P yang mempertahankan peringkat Indonesia pada level BBB dengan outlook negatif. Menurut S&P, Indonesia akan menghadapi tantangan dari sisi fiskal dan eksternal terkait pandemi Covid-19. Selain risiko depresiasi nilai tukar rupiah, S&P memperkirakan total Utang Luar Negeri (ULN) Indonesia bisa mencapai 128% dari transaksi berjalan (current account). Sebagai catatan, defisit fiskal Indonesia tahun 2021 diproyeksikan berada di level 4,7% dari Produk Domestik Bruto (PDB). Angka ini tertinggi dalam satu dekade terakhir. Dalam jangka pendek, investor dapat kembali mencermati FR0086 dan FR0088 yang masih berada dibawah par.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%	Real GDP	-2.19%	-5.32%
FX Reserve (USD bn)	137.10	138.80	Current Acc (USD bn)	0.80	(2.94)
Trd Balance (USD bn)	1.99	2.01	Govt. Spending Yoy	1.76%	-6.90%
Exports Yoy	30.47%	8.56%	FDI (USD bn)	4.26	4.56
Imports Yoy	25.73%	14.86%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.37%	1.38%	Cons. Confidence*	93.40	84.90

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -1.6 Bps to 99.57 (5.59%)
FR0087 (10yr): -2.1 Bps to 100.63 (6.41%)
FR0088 (15yr): -1.0 Bps to 98.42 (6.41%)
FR0083 (20yr): -2.5 Bps to 102.92 (7.21%)

FR0081 (4yr): -2.2 Bps to 103.68 (5.49%)
FR0082 (9yr): -0.9 Bps to 103.78 (6.45%)
FR0080 (14yr): -1.5 Bps to 103.86 (7.06%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.01% to 29.83
CDS 5yr: -0.71% to 79.33
CDS 10yr: +0.76% to 145.48

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.43%	-0.02%
USDIDR	14,520	-0.07%
KRWIDR	12.99	0.02%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,815.90	(321.41)	-0.94%
S&P 500	4,134.98	(38.44)	-0.92%
FTSE 100	6,938.24	42.95	0.62%
DAX	15,320.52	124.55	0.82%
Nikkei	29,188.17	679.62	2.38%
Hang Seng	28,755.34	133.42	0.47%
Shanghai	3,465.11	(7.82)	-0.23%
KOSPI	3,177.52	5.86	0.18%
EIDO	21.38	(0.34)	-1.57%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,783.9	(9.9)	-0.55%
Crude Oil (\$/bbl)	61.43	0.08	0.13%
Coal (\$/ton)	87.05	0.65	0.75%
Nickel LME (\$/MT)	16,063	(136.0)	-0.84%
Tin LME (\$/MT)	26,785	(154.0)	-0.57%
CPO (MYR/Ton)	3,989	95.0	2.44%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday 20 - Apr	UK	13:00	Claimant Count Rate	Mar	7.3%	--	7.5%
	UK	13:00	Jobless Claims Change	Mar	10.1k	--	86.6k
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Apr	3.50%	3.50%	3.50%
Wednesday 21 - Apr	UK	13:00	CPI MoM	Mar	0.3%	0.4%	0.1%
	UK	13:00	CPI YoY	Mar	0.7%	0.8%	0.4%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Apr	8.6%	--	-3.7%
Thursday 22 - Apr	EC	18:45	ECB Deposit Facility Rate	Apr	-0.500%	-0.500%	-0.500%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr	547k	610k	576k
	US	21:00	Leading Index	Mar	0.5%	0.6%	0.2%
Friday 23 - Apr	UK	13:00	Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Mar		--	2.10%
	GE	14:30	Markit Germany Manufacturing PMI	Apr		--	66.6
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Apr		--	62.5
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Apr		--	58.9
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Apr		60	59.1

Research Division

Head of Research

Anggaraksa Arismunandar

Market Strategy, Misc. Industry, Banking

T +62 21 5088 ext. 9134

E anggaraksa@nhsec.co.id

Senior Technical Analyst

Dimas Wahyu Putra Pratama

Technical

T +62 21 5088 ext

E dimas.wahyu@nhsec.co.id

Analyst

Arief Machrus

Fixed Income, Macro Economy

T +62 21 5088 ext 9127

E arief.machrus@nhsec.co.id

Analyst

Ajeng Kartika Hapsari

Property, Construction, Cement

T +62 21 5088 ext 9130

E ajeng@nhsec.co.id

Analyst

Putu Chantika

Consumer, Retail

T +62 21 5088 ext 9129

E putu.chantika@nhsec.co.id

Analyst

Restu Pamungkas

Telco, Tower, Toll road, Poultry

T +62 21 5088 ext 9133

E restu.pamungkas@nhsec.co.id

Research Support

Jasmine Kusumawardani

T +62 21 5088 ext 9132

E jasmine.kusumawardani@nhsec.co.id

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not be suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless from any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



PT. NH Korindo Sekuritas Indonesia

Member of Indonesia Stock Exchange

Head Office :

District 8 Treasury Tower 51st Fl. Unit A, SCBD Lot.28

Jl. Jendral Sudirman Kav. 52-53

Jakarta Selatan 12190

Telp : +62 21 50889100

Fax : +62 21 50889101

Branch Office BSD:

ITC BSD Blok R No.48

Jl. Pahlawan Seribu Serpong

Tangerang Selatan 15322

Indonesia

Telp : +62 21 5316 2049

Fax : +62 21 5316 1687

Branch Office Medan :

Jl. Timor No 147

Medan, Sumatera Utara 20234

Indonesia

Telp : +62 614 156500

Fax : +62 614 568560

Branch Office Semarang:

Jl. MH Thamrin No. 152

Semarang 50314

Indonesia

Telp : +62 24 844 6878

Fax : +62 24 844 6879

Branch Office Jakarta Utara:

Jl. Bandengan Utara Kav. 81

Blok A No.02, Lt 1

Jakarta Utara 14440

Indonesia

Telp : +62 21 6667 4959

Fax : +62 21 6667 4960

Branch Office Pekanbaru:

Sudirman City Square

Jl. Jend. Sudirman Blok A No.7

Pekanbaru

Indonesia

Telp : +62 761 801 133

Branch Office Surabaya:

Spazio Tower Lt. 10, Unit S05

Jl. Mayjen Yono Suwoyo

Surabaya 60226

Indonesia

Telp : +62 31 9914 1344

Branch Office Makassar:

Jl. Gunung Latimojong No.120A

Makassar

Indonesia

Telp : +62 411 361 5255

Branch Office Bandung:

Paskal Hypersquare Blok A1

Jl. Pasirkaliki No 25-27

Bandung 40181

Indonesia

Telp : +62 22 8606 1012

Branch Office Denpasar:

Ruko Griya Alamanda No.9

Jl. Cok Agung Tresna

Denpasar

Indonesia

A Member of NH Investment & Securities Global Network

Seoul | New York | Hong Kong | Singapore | Shanghai | Beijing | Hanoi |
Jakarta