Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS

Daily | April 22, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

BTC Sebesar 1x. Pemerintah memenangkan semua penawaran masuk PBS027, PBS017, dan PBS028, seiring tawarkan yield rerata tertimbang masing-masing di level 4,81%; 5,73%; dan 7,23%. Yield tersebut lebih rendah 4 bps hingga 9 bps dari lelang Sukuk sebelumnya, mampu menekan cost of fund bagi pemerintah. Sebagai catatan, ketiga seri tersebut catatkan Bid to Cover Ratio (BTC) masing-masing sebesar 1x. Di sisi lain, yield rerata tertimbang PBS004 di level 6,67% yang relatif masih tinggi, membuat pemerintah kembali selektif memenangkan Sukuk bertenor 15,8-tahun ini. Secara keseluruhan, total penawaran masuk lelang tambahan (Green Shoe Option) Sukuk kemarin senilai total IDR 3,41 triliun, dengan nominal dimenangkan IDR 2,63 triliun. Adapun, lelang ini mendapatkan sentimen positif keputusan BI mempertahankan suku bunga acuan BI 7-DRRR tetap rendah di level 3,50%.

Corporate Bonds

BPFI dan PJAA Siapkan Dana Pelunasan Obligasi IDR 550 Miliar. Batavia Prosperindo Finance Tbk (BPFI) dan PT Pembangunan Jaya Ancol Tbk (PJAA) menyatakan kesiapannya untuk melunasi obligasi jatuh tempo mencapai IDR 550 miliar. Obligasi Berkelanjutan II Batavia Prosperindo Finance Tahap II tahun 2020 akan jatuh tempo pada 14 Mei 2021 senilai IDR 200 miliar. Sementara itu, obligasi jatuh tempo Pembangunan Jaya Ancol pada 18 Mei 2021, Obligasi Berkelanjutan I Jaya Ancol Tahap II Tahun 2018 Seri B sebesar IDR 350 miliar. (Investor Daily)

Domestic Issue

Bappenas Minta Sri Mulyani Terapkan Pajak Karbon dan Pangkas Subsidi BBM. Menteri Perencanaan Pembangunan Nasional (PPN)/Kepala Badan Perencanaan Pembangunan Nasional (Bappenas) mengatakan transformasi ekonomi nasional yang ramah lingkungan harus didukung oleh kebijakan fiskal. Oleh karena itu, Bappenas menyarankan agar otoritas fiskal turut mencabut subsidi bahan bakar minyak (BBM) secara bertahap hingga 100% di tahun 2030. Selain itu, Kementerian Keuangan (Kemenkeu) juga perlu mengenakan pajak karbon secara bertahap hingga titik puncak 50% pada 2030. Kebijakan fiskal tersebut, dapat mendorong terciptanya zero emission yang juga berdampak positif terhadap ekonomi dalam negeri ke depan. Skenario net zero emission dapat memberikan pertumbuhan produk domestik bruto (PDB) per tahun hingga 2% lebih tinggi dari skenario business as usual pada rentang waktu 2021 hingga 2070. (Kontan)

Recommendation

Investor Kembali Cermati Revisi Pertumbuhan GDP Indonesia. Pelaku pasar beragam merespon revisi turun pertumbuhan ekonomi GDP Indonesia menjadi 4,1% - 5,1%. Pelaku pasar berpeluang minati FR0086 dan FR0088, yang masih mencatatkan harga dibawah par. Di sisi lain, investor tetap mencermati potensi aksi profit taking pada seri FR0087 menjelang akhir pekan. Adapun sentimen melonjaknya kasus wabah Covid-19 di global, berpeluang membuat investor kembali minati safe haven obligasi.

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): -0.1 Bps to 99.50 (5.61%)
FR0087 (10yr): +1.4 Bps to 100.48 (6.43%)
FR0088 (15yr): -0.6 Bps to 98.32 (6.42%)
FR0083 (20yr): -0.4 Bps to 102.65 (7.24%)

FR0081 (4yr): +0.2 Bps to 103.61 (5.51%)
FR0082 (9yr): -0.0 Bps to 103.72 (6.46%)
FR0080 (14yr): +1.3 Bps to 103.72 (7.07%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -7.77% to 29.53
CDS 5yr: -0.67% to 79.90
CDS 10yr: -0.24% to 144.37

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.45%	0.01%
USDIDR	14,530	0.22%
KRWIDR	12.99	-0.34%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,137.31	316.01	0.93%
S&P 500	4,173.42	38.48	0.93%
FTSE 100	6,895.29	35.42	0.52%
DAX	15,195.97	66.46	0.44%
Nikkei	28,508.55	(591.83)	-2.03%
Hang Seng	28,621.92	(513.81)	-1.76%
Shanghai	3,472.93	(0.01)	0.00%
KOSPI	3,171.66	(49.04)	-1.52%
EIDO	21.72	0.16	0.74%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,793.8	15.0	0.85%
Crude Oil ($/bbl)	61.35	(1.32)	-2.11%
Coal ($/ton)	87.20	(2.00)	-2.24%
Nickel LME ($/MT)	16,199	161.0	1.00%
Tin LME ($/MT)	26,939	117.0	0.44%
CPO (MYR/Ton)	3,894	89.0	2.34%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday	UK	13:00	Claimant Count Rate	Mar	7.3%	--	7.5%
20 - Apr	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	UK	13:00	CPI MoM	Mar	0.3%	0.4%	0.1%
21 - Apr	UK	13:00	CPI YoY	Mar	0.7%	0.8%	0.4%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Apr	8.6%	--	-3.7%
Thursday	EC	18:45	ECB Deposit Facility Rate	Apr		--	-0.50%
22 - Apr	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr		--	576k
	US	21:00	Leading Index	Mar		0.60%	0.20%
Friday	UK	13:00	Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Mar		--	2.10%
23 - Apr	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

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

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