

Morning Brief

Daily | April 26, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Pasar SUN di Tutup Mixed. Pergerakan pasar SUN sepekan, di tengah kebijakan pembatasan aktivitas mudik. Sejumlah pelaku pasar menilai kebijakan ini menghilangkan momentum kenaikan konsumsi masyarakat, yang menyumbang 57% ekonomi nasional. Adapun sentimen eksternal berasal dari AS, Joe Biden tengah mempertimbangkan untuk menaikkan pajak capital gain investasi hingga hampir dua kali lipat ke angka 39,6%. Hal ini berlaku di segmen masyarakat berpendapatan besar untuk membiayai subsidi anak dan pendidikan dalam rencana American Family Plan milik Biden. Spekulasi ini, memicu investor mengalihkan dananya dari pasar modal AS, walaupun rilis laporan keuangan sejumlah emiten diproyeksikan baik. Jika kebijakan tersebut terealisasi, maka berpotensi terjadinya capital inflow ke negara berkembang seperti Indonesia.

Corporate Bonds

Penerbitan Obligasi PTPP Sesuai Rencana. Pembangunan Perumahan (Persero) Tbk (PTPP) memastikan rencana penerbitan obligasi terus berlanjut. Sekedar mengingatkan, penerbitan obligasi senilai Rp 2 triliun tersebut akan digunakan untuk refinancing obligasi yang jatuh tempo. Tahun ini, PTPP menargetkan pertumbuhan kontrak baru sebesar 35% atau Rp 30,1 triliun dari realisasi akhir tahun 2020 sebesar Rp 22 triliun. Sejalan dengan kenaikan target kontrak baru di tahun 2021 ini, PTPP membidik pertumbuhan pendapatan usaha dan laba bersih sekitar 40% dan 50%. Berdasarkan sektornya, hingga Maret 2021, kontrak baru PTPP didominasi dari sektor konstruksi yang mencapai 44%. (Kontan)

Domestic Issue

Insentif Pajak Ritel dan Pusat Perbelanjaan. Menteri Koordinator (Menko) menyampaikan bahwa pemerintah akan memberikan insentif pajak untuk industri ritel dan pusat perbelanjaan atau mal. Sebagaimana diketahui, sejak Maret lalu pemerintah telah menggelontorkan insentif berupa diskon pajak penjualan atas barang mewah (PPnBM) untuk kendaraan bermotor, dan diskon pajak pertambahan nilai (PPN) bagi penjualan/pembelian rumah baru. Adapun dalam program pemulihan ekonomi nasional (PEN) dua insentif pajak tersebut diberikan pagu anggaran masing-masing Rp 3,46 triliun bagi PPnBM kendaraan bermotor dan Rp 4,62 triliun untuk PPN perumahan. (Kontan)

Recommendation

Rapat Bulanan the Fed dan GDP AS. Pekan ini, sentimen eksternal lebih mendominasi perdagangan SUN akhir April 2021. Hasil rapat bulanan the Fed akan dibacakan pada Kamis dini hari waktu Indonesia. Ekspektasi pasar memproyeksikan the Fed akan mempertahankan suku bunga acuan di level 0% - 0,25%. Di sisi lain, pelaku pasar tetap mencermati posisi the Fed terhadap laju inflasi AS yang semakin cepat. Sebagai catatan, inflasi AS sebesar 0,6% MoM pada Maret 2021, atau tertinggi sejak tahun 2012. Sementara inflasi tahunan sebesar 2,6% YoY. Sentimen eksternal lainnya adalah, rilisnya data pertumbuhan ekonomi 1Q21 sejumlah negara. Adapun, rilis data GDP AS pada 29 April 2021) waktu setempat.

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): +0.8 Bps to 99.54 (5.60%)
FR0087 (10yr): +0.4 Bps to 100.61 (6.41%)
FR0088 (15yr): -0.2 Bps to 98.44 (6.41%)
FR0083 (20yr): -0.9 Bps to 103.01 (7.20%)

FR0081 (4yr): +1.5 Bps to 103.62 (5.50%)
FR0082 (9yr): +1.0 Bps to 103.71 (6.46%)
FR0080 (14yr): +0.4 Bps to 103.82 (7.06%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.59% to 29.36
CDS 5yr: -0.23% to 79.14
CDS 10yr: -1.24% to 143.68

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.44%	0.00%
USDIDR	14,525	0.03%
KRWIDR	12.99	-0.01%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,043.49	227.59	0.67%
S&P 500	4,180.17	45.19	1.09%
FTSE 100	6,938.56	0.32	0.00%
DAX	15,279.62	(40.90)	-0.27%
Nikkei	29,020.63	(167.54)	-0.57%
Hang Seng	29,078.75	323.41	1.12%
Shanghai	3,474.17	9.05	0.26%
KOSPI	3,186.10	8.58	0.27%
EIDO	21.94	0.56	2.62%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,777.2	(6.7)	-0.38%
Crude Oil (\$/bbl)	62.14	0.71	1.16%
Coal (\$/ton)	85.50	(2.10)	-2.40%
Nickel LME (\$/MT)	16,395	332.0	2.07%
Tin LME (\$/MT)	26,780	(5.0)	-0.02%
CPO (MYR/Ton)	3,927	(62.0)	-1.55%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 26 - Apr	GE	15:00	IFO Expectations	Apr	--		100.4
	GE	15:00	IFO Business Climate	Apr	--		96.6
	US	19:30	Durable Goods Orders	Mar		2.0%	-1.2%
Tuesday 27 - Apr	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Apr		111.9	109.7
Wednesday 28 - Apr	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Apr	--		8.6%
	US	19:30	Wholesale Inventories MoM	Mar	--		0.6%
	UK		Nationwide House Px NSA YoY	Apr	--		5.7%
Thursday 29 - Apr	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Apr	--		-8.0k
	GE	19:00	CPI YoY	Apr	--		1.7%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr	--		547k
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	1Q21		6.5%	4.3%
Friday 30 - Apr	CH	08:00	Manufacturing PMI	Apr		51.7	51.9
	GE	15:00	GDP SA QoQ	1Q20	--		0.3%
	EC	16:00	CPI MoM	Apr	--		0.9%
	EC	16:00	GDP SA YoY	1Q21	--		-4.9%

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

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