

Morning Brief

Daily | April 30, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Suku Bunga Rendah the Fed. Bank Sentral AS (the Fed) kembali mempertahankan the Fed Rate tetap rendah, walaupun perekonomian Amerika Serikat (AS) pulih lebih cepat dari perkiraan. Suku bunga masih tetap 0,25%, dan komitmen the Fed akan mempertahankannya hingga tahun 2023. Pernyataan the Fed ini, mendorong capital inflow pada pasar obligasi Indonesia, semua Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark catatan kenaikan harga kemarin. Di sisi lain, yield UST tenor 10-tahun yang tertahan di level 1,62%, membuat yield SUN tenor sama menjadi kembali atraktif karena mencatatkan spread yang cukup lebar.

Corporate Bonds

Obligasi Batavia Prosperindo Finance Raih Peringkat idBBB. Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat idBBB untuk Obligasi Berkelanjutan II Tahap I Tahun 2018 oleh Batavia Prosperindo Finance Tbk (BPFI) senilai IDR 206,5 miliar yang jatuh tempo pada 25 Juni 2021. Perusahaan akan melunasi obligasi tersebut dengan menggunakan fasilitas kredit yang belum digunakan sebesar IDR 479,2 miliar. Lalu penerimaan cicilan piutang dengan rata-rata bulanan IDR 67,2 miliar dan kas internal sebesar IDR 71,6 miliar per Maret 2021. BPFI adalah perusahaan pembiayaan yang fokus pada pembiayaan mobil bekas. Per 31 Desember 2020, perusahaan beroperasi melalui kantor pusat dan 75 cabang yang didukung oleh 1.186 karyawan. (Kontan)

Domestic Issue

Menkeu: Pertumbuhan Ekonomi Indonesia 5,8% Tahun 2022. Menteri Keuangan (Menkeu) Sri Mulyani Indrawati menyampaikan pemerintah menargetkan pertumbuhan ekonomi pada 2022 sebesar 5,8% YoY. Menkeu menyebut, proyeksi tersebut bisa tercapai apabila terjadi reformasi struktural. Sri Mulyani optimistis, pada tahun 2022 ekonomi bisa melejit dari perkiraan pertumbuhan di 2021 yang berkisar 4,5% hingga 5,3% YoY. Agar mencapai proyeksi pertumbuhan ekonomi tahun depan, Menkeu bilang faktor pendorong utamanya yakni investasi dan ekspor. Menkeu memerinci dengan reformasi, pada 2022 konsumsi rumah tangga diharapkan tumbuh 5,2% YoY, konsumsi Lembaga Non Profit yang Melayani Rumah Tangga (LNPRT) 7,2% YoY, konsumsi pemerintah 5,2% YoY, investasi 6,6% YoY, ekspor 6,8% YoY, dan impor 6,1% YoY. (Kontan)

Recommendation

Sentimen Positif GDP AS Tumbuh 6,4%. Gross Domestic Product (GDP) AS mencatatkan pemulihan dari dampak Covid-19. Ekonomi AS periode 1Q21 sebesar 6,4% YoY. Angka ini melanjutkan ekspansi 4,3% sebelumnya di Q4 2020, dan juga melampaui ekspektasi pasar sebesar 6,1%. Di sisi lain, pembukaan kembali bisnis dan peningkatan pengeluaran mendorong inflasi utama AS naik 3,5% pada Januari hingga Maret, dibandingkan kuartal sebelumnya 1,5%. Dalam jangka pendek, investor dapat kembali mencermati FR0086 dan FR0087.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -4.1 Bps to 99.40 (5.63%)
FR0087 (10yr): -2.6 Bps to 100.27 (6.46%)
FR0088 (15yr): -2.9 Bps to 98.36 (6.42%)
FR0083 (20yr): -2.5 Bps to 102.56 (7.24%)

FR0081 (4yr): -0.5 Bps to 103.58 (5.51%)
FR0082 (9yr): -1.1 Bps to 103.44 (6.50%)
FR0080 (14yr): -1.5 Bps to 103.43 (7.10%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.42% to 28.74
CDS 5yr: -1.94% to 77.09
CDS 10yr: -1.87% to 141.07

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.48%	-0.04%
USDIDR	14,450	-0.34%
KRWIDR	13.04	0.06%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,060.36	239.98	0.71%
S&P 500	4,211.47	28.29	0.68%
FTSE 100	6,961.48	(2.19)	-0.03%
DAX	15,154.20	(137.98)	-0.90%
Nikkei	29,053.97	62.08	0.21%
Hang Seng	29,303.26	231.92	0.80%
Shanghai	3,474.90	17.83	0.52%
KOSPI	3,174.07	(7.40)	-0.23%
EIDO	21.87	0.13	0.60%

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

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,772.2	(9.5)	-0.53%
Crude Oil (\$/bbl)	65.01	1.15	1.80%
Coal (\$/ton)	88.05	0.75	0.86%
Nickel LME (\$/MT)	17,257	(172.0)	-0.99%
Tin LME (\$/MT)	28,475	(64.0)	-0.22%
CPO (MYR/Ton)	3,936	(133.0)	-3.27%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 26 - Apr	GE	15:00	IFO Expectations	Apr	99.5	101.2	100.4
	GE	15:00	IFO Business Climate	Apr	96.8	97.8	96.6
	US	19:30	Durable Goods Orders	Mar	0.5%	2.3%	-1.2%
Tuesday 27 - Apr	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Apr	121.7	113.0	109.7
Wednesday 28 - Apr	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Apr	-2.5%	--	8.6%
	US	19:30	Wholesale Inventories MoM	Mar	1.4%	0.5%	0.6%
Thursday 29 - Apr	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Apr	9.0K	-10.0K	-8.0k
	GE	19:00	CPI YoY	Apr	2.0%	1.9%	1.7%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr	553K	540K	547k
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	1Q21	6.4%	6.7%	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

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