

Morning Brief

Daily | April 19, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Yield UST Melandai, Harga FR0087 Kembali at Par. Yield UST tenor 10 tahun kembali melandai, atau kini berada di level 1,59%. Adapun, sentimen positif berasal dari rilis data pertumbuhan ekonomi China 1Q21 dan data klaim pengangguran AS mingguan. National Bureau Statistic China mencatat ekonomi tumbuh 18,3% YoY. Walaupun masih dibawah ekspektasi pasar, namun pertumbuhan 1Q21 ini mengindikasikan adanya pemulihan. Pasar obligasi AS juga merespon positif penjualan ritel AS periode Maret 2021 yang tumbuh 9,8%, dan klaim pengangguran AS di level terendah sejak dalam satu tahun terakhir. Harga SUN benchmark 10-tahun FR0087 ditutup di level 100,19 dengan yield di level 6,47%, berdasarkan data Bloomberg.

Corporate Bonds

Spread Obligasi Korporasi dengan SBN Mulai Turun. Sejak awal tahun, tercatat total emisi obligasi dan sukuk korporasi mencapai IDR 29,70 triliun. Adapun, total emisi obligasi tersebut terdiri dari 26 emisi dari 20 emiten. Pada periode 12-16 April 2021, ada empat obligasi dan dua sukuk resmi tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI). Adapun, salah satu pemicu ramainya penerbitan obligasi korporasi pada tahun ini disebabkan oleh menyempitnya spread obligasi korporasi dengan surat berharga negara (SBN). Ditambah lagi, minat investor terhadap obligasi korporasi juga membaik jika dibandingkan dengan tahun lalu sehingga semakin mempersempit spread obligasi korporasi dengan SBN. (Kontan)

Domestic Issue

Pekan Ketiga April 2021, Capital Outflow Capai IDR 0,71 Triliun. Berdasarkan data transaksi Bank Indonesia (BI) periode 12 April 2021 hingga 15 April 2021, asing di pasar keuangan domestik terlihat net sell (jual neto) sebesar IDR 0,71 triliun. Lebih detail, dengan jual neto di pasar Surat Berharga Negara (SBN) sebesar IDR 1,30 triliun dan beli neto di pasar saham sebesar IDR 0,59 triliun. Meski begitu, keluarnya modal asing (capital outflow) malah dibarengi dengan turunnya premi risiko investasi atau premi credit default swap (CDS). Asal tahu saja, CDS tenor 5 tahun ada di posisi 81,67 bps per 15 April 2021, dari 83,64 per 9 April 2021. (Kontan)

Recommendation

Sentimen BI 7-DRRR Warnai Perdagangan Pekan Ini. Sejumlah pelaku pasar kembali menantikan rilis data suku bunga acuan BI 7-DRRR pada Kamis (22/04) mendatang. Berdasarkan survei Bloomberg, diproyeksikan tetap bertahan di level 3,5%. NHKSI Research melihat, proyeksi ini di tengah inflasi Indonesia yang masih rendah. Sebagai catatan, inflasi pada bulan Maret 2021 sebesar 0,08% MoM atau 1,37% YoY. Inflasi Maret 2021 tersebut lebih rendah dari inflasi Februari 2021 yang sebesar 0,10% MoM atau 1,38% YoY. Investor dapat mulai mencermati PBS027 dan PBS029, jelang lelang Sukuk pada Selasa (20/04) besok.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -10.3 Bps to 99.31 (5.65%)
FR0087 (10yr): -6.9 Bps to 100.19 (6.47%)
FR0088 (15yr): -5.4 Bps to 97.66 (6.49%)
FR0083 (20yr): -5.2 Bps to 102.46 (7.25%)

FR0081 (4yr): -6.4 Bps to 103.33 (5.58%)
FR0082 (9yr): -9.2 Bps to 103.10 (6.55%)
FR0080 (14yr): -5.1 Bps to 103.47 (7.10%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -3.47% to 31.69
CDS 5yr: -2.95% to 80.86
CDS 10yr: -2.58% to 143.76

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.49%	-0.34%
USDIDR	14,565	-0.34%
KRWIDR	13.05	-0.23%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,200.67	164.68	0.48%
S&P 500	4,185.47	15.05	0.36%
FTSE 100	7,019.53	36.03	0.52%
DAX	15,459.75	204.42	1.34%
Nikkei	29,683.37	40.68	0.14%
Hang Seng	28,969.71	176.57	0.61%
Shanghai	3,426.62	27.63	0.81%
KOSPI	3,198.62	4.29	0.13%
EIDO	21.95	0.10	0.46%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,776.5	12.6	0.71%
Crude Oil (\$/bbl)	63.13	(0.33)	-0.52%
Coal (\$/ton)	89.45	2.35	2.70%
Nickel LME (\$/MT)	16,363	(1.0)	-0.01%
Tin LME (\$/MT)	26,616	257.0	0.97%
CPO (MYR/Ton)	3,716	126.0	3.51%

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

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday 20 - Apr	UK	13:00	Claimant Count Rate	Mar	--		7.50%
	UK	13:00	Jobless Claims Change	Mar	--		86.6k
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Apr		3.50%	3.50%
Wednesday 21 - Apr	UK	13:00	CPI MoM	Mar	--		0.10%
	UK	13:00	CPI YoY	Mar	--		0.40%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Apr	--		-3.70%
Thursday 22 - Apr	EC	18:45	ECB Deposit Facility Rate	Apr	--		-0.50%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr	--		576k
	US	21:00	Leading Index	Mar		0.60%	0.20%
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

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