

Morning Brief

Daily | May 24, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Transaksi Berjalan Kembali Defisit, Yield SUN Turun. Bank Indonesia (BI) mencatatkan Neraca Pembayaran Indonesia (NPI) surplus USD 4,1 miliar 1Q21, atau lebih baik dibanding 4Q20 yang defisit senilai USD 0,2 miliar. Namun transaksi berjalan (current account) kembali defisit, pasca catatkan surplus dalam dua kuartal berturut-turut, yaitu: surplus USD 892 juta pada 4Q20 dan surplus USD 1 miliar pada 3Q20. Transaksi berjalan 1Q21 mencatat defisit sebesar USD 1 miliar atau 0,4% dari Produk Domestik Bruto (PDB). Sebelumnya, Indonesia mencatat surplus senilai USD 892 juta atau 0,3% dari PDB. Akhir pekan, yield Surat Utang Negara (SUN) tenor 10-tahun FR0087 di tutup di level 6,44%, berdasarkan data Bloomberg.

Corporate Bonds

Oki Pulp & Paper Tawarkan Surat Utang IDR 4 Triliun. Unit usaha Grup Sinarmas, Oki Pulp & Paper Mills yang merupakan bagian dari Asia Pulp & Paper (APP), menerbitkan obligasi tahap I tahun 2021 sebesar IDR 3 triliun. Perseroan juga menerbitkan Sukuk Mudharabah tahap I senilai IDR 1 triliun. Surat utang senilai total Rp 4 triliun tersebut telah meraih rating A+ dan A+ sy dari Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo). Obligasi dan sukuk tahap I tersebut terbagi dalam tiga seri, yakni Seri A dengan tenor 370-hari, Seri B tenor 3-tahun, dan Seri C tenor 5-tahun. Sementara itu, masa penawaran awal jatuh pada 21 Mei-10 Juni 2021 dan masa penawaran umum pada 21-25 Juni 2021. Obligasi dan sukuk akan tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada 2 Juli 2021. (Investor Daily)

Domestic Issue

NPI Kuartal I-2021 Surplus USD 4,1 Miliar. Neraca Pembayaran Indonesia (NPI) pada kuartal-I 2021 mencatat surplus, setelah pada kuartal IV-2020 mengalami defisit. NPI pada tiga bulan pertama tahun ini mencatat surplus sebesar USD 4,1 miliar, sementara pada kuartal akhir tahun lalu mencetak defisit sebesar USD 0,2 miliar. Surplus tersebut berasal dari surplus transaksi modal dan finansial yang melampaui defisit transaksi berjalan atau current account deficit (CAD) yang rendah. CAD pada kuartal I-2021 tercatat defisit sebesar USD 1,0 miliar atau 0,4% dari Produk Domestik Bruto (PDB), setelah pada triwulan sebelumnya mencatat surplus sebesar USD 0,9 miliar atau setara 0,3% dari PDB. (Kontan)

Recommendation

Yield Terjaga Topang Lelang SUN. NHKSI Research memproyeksikan minat lelang SUN kembali meningkat, dengan penawaran masuk sekitar IDR 50 triliun. Adapun, rilis data ekonomi domestik mampu mengimbangi sentimen negatif lonjakan kasus positif Covid global dan kenaikan yield UST. Inflasi Indonesia stabil sekitar 1,4%, dengan asumsi yield SUN 10-tahun pada 6,5%, membuat spread real yield sekitar 500 bps. Kami juga melihat volatilitas rupiah relatif sempit dibanding regional, sehingga juga mendukung lelang SUN akhir Mei 2021 ini.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -2.9 Bps to 99.75 (5.55%)
FR0087 (10yr): -4.5 Bps to 100.40 (6.44%)
FR0088 (15yr): -1.7 Bps to 99.64 (6.28%)
FR0083 (20yr): -0.9 Bps to 103.67 (7.14%)

FR0081 (4yr): -1.8 Bps to 103.91 (5.41%)
FR0082 (9yr): -2.6 Bps to 103.68 (6.46%)
FR0080 (14yr): -2.6 Bps to 103.62 (7.08%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.11% to 30.62
CDS 5yr: -0.02% to 78.97
CDS 10yr: +0.16% to 144.47

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.46%	-0.05%
USDIDR	14,355	-0.14%
KRWIDR	12.74	0.32%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,207.84	123.69	0.36%
S&P 500	4,155.86	(3.26)	-0.08%
FTSE 100	7,018.05	(1.74)	-0.02%
DAX	15,437.51	67.25	0.44%
Nikkei	28,317.83	219.58	0.78%
Hang Seng	28,458.44	8.15	0.03%
Shanghai	3,486.56	(20.39)	-0.58%
KOSPI	3,156.42	(5.86)	-0.19%
EIDO	21.00	(0.27)	-1.27%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,881.3	4.0	0.22%
Crude Oil (\$/bbl)	63.58	1.64	2.65%
Coal (\$/ton)	104.70	4.70	4.70%
Nickel LME (\$/MT)	16,791	(357.0)	-2.08%
Tin LME (\$/MT)	29,530	(220.0)	-0.74%
CPO (MYR/Ton)	3,991	(121.0)	-2.94%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%	Real GDP	-0.74%	-2.19%
FX Reserve (USD bn)	138.80	137.10	Current Acc (USD bn)	(1.00)	0.80
Trd Balance (USD bn)	2.19	1.56	Govt. Spending Yoy	2.96%	1.76%
Exports Yoy	51.94%	30.47%	FDI (USD bn)	4.92	4.26
Imports Yoy	29.93%	25.73%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.42%	1.37%	Cons. Confidence*	101.50	85.80

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday 25 - May	GE	13:00	GDP SA QoQ	1Q21		-1.70%	-1.70%
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	May		3.50%	3.50%
	GE	15:00	IFO Business Climate	May		97.8	96.8
	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	May		120	121.7
Wednesday 26 - May	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May		--	1.20%
Thursday 27 - May	US	19:30	Durable Goods Orders	Apr		0.80%	0.80%
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	1Q21		6.40%	6.40%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	May		--	444k
Friday 28 - May	US	19:30	Wholesale Inventories MoM	Apr		--	1.30%
	US	19:30	Personal Income	Apr		-15.00%	21.10%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	May		83	82.8
	UK		Nationwide House Px NSA YoY	May		--	7.10%

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

Economist

Arief Machrus

Macroeconomics

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

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