

Morning Brief

Daily | May 27, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Likuiditas Tinggi dan Yield Atraktif Dorong Minat Lelang SUN. Posisi yield SUN 10-tahun FR0087 di sekitar 6,50%, tetap atraktif ditengah BI 7-DRRR yang tetap bertahan 3,50% periode Mei 2021. Hal ini membuat spread real yield sebesar 500 bps, atau tinggi dibanding regional. Selain itu, penawaran masuk tinggi pasca libur panjang Idul Fitri, mengindikasikan likuiditas dalam negeri yang cukup baik. Lebih detail, penawaran masuk lelang SUN Selasa (25/05) lalu senilai IDR 78 triliun. Penawaran tinggi ini didukung oleh FR0086 dan FR0087, masing-masing catatkan penawaran masuk hingga IDR 28 triliun dan IDR 26,2 triliun. Dalam lelang ini, pemerintah memenangkan senilai IDR 32,5 triliun atau sedikit diatas target indikatif.

Corporate Bonds

BFIN Terbitkan Obligasi IDR 600 Miliar dengan Kupon Hingga 7,75%. BFI Finance Indonesia Tbk (BFIN) akan menerbitkan obligasi dengan nilai IDR 600 miliar. Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap I Tahun 2021 ini merupakan bagian dari Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia dengan target total dana IDR 6 triliun. Pada tahap pertama, BFI Finance menawarkan dua seri. Obligasi seri A memiliki nilai pokok IDR 200 miliar. Obligasi dengan tenor 370 hari ini menawarkan tingkat bunga tetap 6% per tahun. Obligasi seri B memiliki nilai pokok IDR 400 miliar. Obligasi dengan tenor tiga tahun ini menawarkan tingkat bunga tetap 7,7% per tahun. (Investor Daily)

Domestic Issue

Indonesia Pertahankan Suku Bunga Acuan. Bank sentral Indonesia mempertahankan suku bunga acuan selama tiga bulan berturut-turut, dan berjanji akan mengandalkan likuiditas di tengah tanda-tanda pemulihan di negara dengan ekonomi terbesar di Asia Tenggara. Bank Indonesia menahan BI7-DRRR di 3,5% pada hari Selasa, sesuai prediksi 29 ekonom yang disurvei Bloomberg. Sejak pandemi dimulai akhir tahun lalu, BI memangkas suku bunga acuan sebesar 150bps. Keputusan ini konsisten dengan perkiraan inflasi yang tetap rendah, upaya menjaga stabilitas nilai tukar rupiah, dan mempercepat pemulihan ekonomi, kata Gubernur Perry Warjiyo. Jika perubahan diperlukan, maka BI akan beralih ke instrumen likuiditas sebelum mengubah suku bunga. (Bloomberg)

Recommendation

Sentimen Positif BI 7-DRRR dan Inflasi Rendah. Pasar SUN domestik masih akan didukung oleh suku bunga rendah BI 7-DRRR 3,50%, dan proyeksi inflasi rendah Mei 2021 sebesar 0,33% MoM. Selain itu, sentimen positif pasar SUN masih didukung oleh likuiditas dan permintaan tinggi pelaku pasar. Di sisi lain, investor tetap mencermati volatilitas yield UST, dipengaruhi oleh rilis sejumlah data ekonomi AS.

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%	-0.74%
FX Reserve (USD bn)	138.80	137.10	Current Acc (USD bn)	(1.00)	(1.00)
Trd Balance (USD bn)	2.19	1.56	Govt. Spending Yoy	2.96%	2.96%
Exports Yoy	51.94%	30.47%	FDI (USD bn)	4.92	4.92
Imports Yoy	29.93%	25.73%	Business Confidence	104.82	104.82
Inflation Yoy	1.42%	1.37%	Cons. Confidence*	101.50	101.50

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -0.1 Bps to 99.83 (5.53%)
FR0087 (10yr): -1.0 Bps to 100.52 (6.42%)
FR0088 (15yr): +0.8 Bps to 99.40 (6.31%)
FR0083 (20yr): -0.6 Bps to 103.87 (7.12%)

FR0081 (4yr): -0.9 Bps to 104.07 (5.36%)
FR0082 (9yr): -0.6 Bps to 103.88 (6.43%)
FR0080 (14yr): +0.1 Bps to 103.80 (7.06%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.84% to 30.73
CDS 5yr: +0.21% to 77.24
CDS 10yr: +1.79% to 144.25

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.44%	-0.01%
USDIDR	14,328	-0.19%
KRWIDR	12.77	0.26%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,323.05	10.59	0.03%
S&P 500	4,195.99	7.86	0.19%
FTSE 100	7,026.93	(2.86)	-0.04%
DAX	15,450.72	(14.37)	-0.09%
Nikkei	28,642.19	88.21	0.31%
Hang Seng	29,166.01	255.15	0.88%
Shanghai	3,593.36	12.02	0.34%
KOSPI	3,168.43	(2.89)	-0.09%
EIDO	21.36	0.11	0.52%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,896.7	(2.6)	-0.14%
Crude Oil (\$/bbl)	66.21	0.14	0.21%
Coal (\$/ton)	103.80	(0.50)	-0.48%
Nickel LME (\$/MT)	16,791	(357.0)	-2.08%
Tin LME (\$/MT)	29,530	(220.0)	-0.74%
CPO (MYR/Ton)	3,890	(101.0)	-2.53%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday 25 - May	GE	13:00	GDP SA QoQ	1Q21	1.8%	-1.7%	-1.7%
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	May	3.5%	3.5%	3.5%
	GE	15:00	IFO Business Climate	May	99.2	97.8	96.8
	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	May	117.2	120	121.7
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

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

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