

Morning Brief

Daily | May 31, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Sentimen Pemulihan Ekonomi AS Topang SUN Akhir Pekan. Pelaku pasar merespon positif data klaim pengangguran Amerika Serikat (AS), yang hanya sebanyak 406 ribu klaim per pekan lalu. Angka ini lebih baik dari ekspektasi pelaku pasar, yang mencapai 425 ribu. Sebagai catatan, klaim pengangguran ini merupakan level terendah di era pandemi. Positifnya data ketenagakerjaan ini mengindikasikan pemulihan ekonomi AS. Pergerakan pasar Surat Utang Negara (SUN) sepekan, juga ditengah rupiah yang terapresiasi 0,5% ke level IDR 14.285/USD, berdasarkan data Bloomberg.

Corporate Bonds

Pefindo Sematkan Peringkat idAAA untuk Obligasi SMF. Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat idAAA untuk Obligasi Berkelanjutan V Tahap IV Tahun 2020 Seri A milik Sarana Multigriya Financial (SMF) senilai IDR 1,68 triliun yang akan jatuh tempo pada 24 Juli 2021. Pefindo juga memberikan peringkat yang sama untuk Obligasi Berkelanjutan IV Tahap V Tahun 2018 Seri B serta MTN IX Tahun 2020 yang masing-masing bernilai IDR 535 miliar dan IDR 700 miliar yang bakal jatuh tempo pada 14 Agustus 2021. Tak hanya itu, peringkat idAAA(sy) juga diberikan untuk Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Tahap II Tahun 2020 senilai IDR 346 miliar yang jatuh tempo pada 24 Juli 2021 mendatang. (Kontan)

Domestic Issue

Konsumsi Pemerintah Jadi Motor Penggerak Ekonomi 2Q21. Pemerintah masih optimistis ekonomi Indonesia selama kuartal kedua tahun ini bisa tumbuh hingga 7%. Catatan Kementerian Keuangan (Kemenkeu), realisasi belanja negara per akhir April 2021 mencapai IDR 723 triliun, naik 15,9% YoY. Angka pertumbuhan ini jelas jauh lebih baik dibanding realisasi akhir April 2020 yang berkontraksi 1,4% YoY. Realisasi belanja negara yang tinggi itu ditopang belanja pemerintah pusat sebesar IDR 489,8 triliun, tumbuh 28,1% YoY. Sayangnya, realisasi anggaran transfer ke daerah dan dana desa hanya Rp 233,2 triliun, turun 3,4% YoY. Belanja negara yang tinggi jadi kabar baik. Apalagi, pendorong belanja pemerintah ialah belanja esensial, seperti penanganan Covid-19, vaksinasi, dan proyek strategis nasional. (Kontan)

Recommendation

Tarif Angkutan Sumbang Inflasi Mei 2021. Pelaku pasar akan mencermati rilis data inflasi Mei 2021 dalam perdagangan SUN pekan ini. Berdasarkan survei Bank Indonesia (BI), memproyeksikan inflasi Mei 2021 sebesar 0,28% MoM, disumbang oleh tarif angkutan antarkota. Angka ini, naik tipis dari bulan sebelumnya yang sebesar 0,13% MoM. Namun, naik signifikan jika dibandingkan Mei 2020 sebesar 0,07% MoM. NHKSI Research melihat perbedaan ini karena pada tahun ini, kondisi arus lalu lintas lebaran lebih longgar dibandingkan tahun lalu. Kami juga memproyeksikan inflasi Mei 2021 sebesar 0,86% YTD, dan 1,64% YoY secara tahunan. Di sisi lain, proyeksi inflasi yang tetap terjaga, membuat spread real yield masih sekitar 500 bps, antara inflasi dan yield SUN 10-tahun.

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): -1.4 Bps to 99.89 (5.52%)
FR0087 (10yr): +0.1 Bps to 100.54 (6.42%)
FR0088 (15yr): +0.1 Bps to 99.22 (6.33%)
FR0083 (20yr): +0.3 Bps to 103.94 (7.11%)

FR0081 (4yr): -0.1 Bps to 104.06 (5.36%)
FR0082 (9yr): +0.0 Bps to 103.89 (6.43%)
FR0080 (14yr): +0.4 Bps to 103.79 (7.06%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -6.28% to 28.79
CDS 5yr: -0.47% to 76.36
CDS 10yr: -2.57% to 140.46

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.44%	0.00%
USDIDR	14,285	-0.02%
KRWIDR	12.81	0.23%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,529.45	64.81	0.19%
S&P 500	4,204.11	3.23	0.08%
FTSE 100	7,022.61	2.94	0.04%
DAX	15,519.98	113.25	0.74%
Nikkei	29,149.41	600.40	2.10%
Hang Seng	29,124.41	11.21	0.04%
Shanghai	3,600.78	(8.07)	-0.22%
KOSPI	3,188.73	23.22	0.73%
EIDO	21.36	0.10	0.47%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,903.8	7.2	0.38%
Crude Oil (\$/bbl)	66.32	(0.53)	-0.79%
Coal (\$/ton)	107.00	3.20	3.08%
Nickel LME (\$/MT)	18,113	215.0	1.20%
Tin LME (\$/MT)	30,740	830.0	2.77%
CPO (MYR/Ton)	4,010	94.0	2.40%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	08:00	Manufacturing PMI	May		51.2	51.1
31 - May	GE	19:00	CPI MoM	May		0.3%	0.7%
	GE	19:00	CPI YoY	May		2.3%	2.0%
Tuesday	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	May		52	51.9
01 - June	GE	14:55	Markit Germany Manufacturing PMI	May		64	64
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	May		62.8	62.8
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	May		66.1	66.1
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	May		61.5	61.5
Wednesday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	May		--	54.6
02 - June	ID	11:00	CPI YoY	May		1.63%	1.42%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May		--	-4.2%
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	May		--	406k
03 - June							
Friday	US	19:30	Unemployment Rate	May		5.9%	6.1%
04 - June	US	21:00	Durable Goods Orders	Apr		--	-1.3%
	US	21:00	Factory Orders	Apr		0.5%	1.1%

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

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