

Morning Brief

Daily | May 17, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Private Placement Sukuk IDR 750 Miliar. Pekan lalu, pemerintah menerbitkan Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk Negara PBS026 (3,4-tahun) dan PBS003 (5,7-tahun), melalui metode private placement. Penerbitan ini melengkapi lelang Surat Berharga Negara (SBN) bulan Mei 2021 yang hanya ada sebanyak dua kali, yaitu lelang Sukuk pada 4 Mei 2021, dan lelang Surat Utang Negara (SUN) pada 25 Mei 2021 mendatang, karena adanya libur panjang Idul Fitri. Lebih detail, PBS026 diterbitkan senilai IDR 500 miliar, dengan imbalan sebesar 6,625% dan yield sebesar 5,30%. Sukuk PBS026 ini akan jatuh tempo pada 15 Oktober 2024. Sementara itu, PBS003 diterbitkan senilai IDR 250 miliar, dengan imbalan sebesar 6% dan yield sebesar 5,75%. Seri PBS003 akan jatuh tempo pada 15 Januari 2027. Sebagai catatan, baik PBS026 maupun PBS003 adalah bukan seri-seri yang rutin ditawarkan dalam lelang Sukuk dwi mingguan seperti: PBS027 (2-tahun), PBS017 (4,4-tahun), PBS029 (12,8-tahun), PBS004 (15,8-tahun), dan PBS028 (25,4-tahun).

Corporate Bonds

Solusi Tunas Pratama Membidik Dana IDR 22 Triliun. Emiten penyedia jaringan infrastruktur telekomunikasi, Solusi Tunas Pratama Tbk (SUPR) menyiapkan aksi korporasi jumbo. Perseroan akan meminta restu pemegang saham pada rapat umum pemegang saham luar biasa (RUPSLB) pada 3 Juni 2021, dengan agenda penerbitan obligasi dan private placement saham. Untuk penerbitan obligasi, SUPR memiliki tiga opsi. Pertama, SUPR akan menerbitkan obligasi dalam mata uang rupiah maksimal IDR 8 triliun dengan bunga maksimal 12% per tahun. Kedua, Solusi Tunas Pratama akan menerbitkan obligasi dalam USD dengan nilai maksimal USD 400 juta dan penawaran kupon maksimal 8%. Ketiga, adalah penerbitan obligasi dalam mata uang rupiah dan dolar AS dengan nilai keseluruhan IDR 13,64 triliun. Tenor obligasi ini maksimal tujuh tahun atau akan ditentukan kemudian. (Kontan)

Domestic Issue

Realisasi Dana Desa Capai IDR 18,8 Triliun. Pihak Kementerian Desa, Pembangunan Daerah Tertinggal dan Transmigrasi (Kemendes PDTT) menyatakan realisasi dana desa hingga 8 Mei 2021 telah mencapai IDR 18,8 triliun atau sekitar 26% dari total pagu IDR 72 Triliun. Alokasi ini telah dicarikan ke 52.372 desa atau sekitar 70% dari total desa 74.961 desa. Dari jumlah itu, dana desa yang dialokasikan untuk desa aman Covid-19 sebesar IDR 3,4 triliun atau sebesar 18,4%. Sedang dana yang dialokasikan untuk BLT Dana Desa IDR 2,2 triliun atau sekitar 12% dari pencairan. (Investor Daily)

Recommendation

Neraca Perdagangan Indonesia dan GDP Jepang. Selain data neraca perdagangan Indonesia, rilis data Gross Domestic Product (GDP) Jepang akan menjadi sentimen perdagangan pekan ini. GDP Jepang periode 1Q21 diproyeksikan masih akan berkontraksi sekitar 1,1% berdasarkan survei Bloomberg, atau kembali beresiko masuk siklus resesi. Sebagai catatan, sebelumnya Jepang sudah berhasil keluar dari zona resesi, setelah berhasil mencatatkan pertumbuhan GDP selama dua kuartal berturut-turut disetahunkan. Tidak adanya lelang SUN pekan ini, berpeluang bagi investor kembali mencari SUN benchmark di pasar sekunder. Pelaku pasar dapat kembali mencermati FR0087 dan FR0083.

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)	137.10	138.80	Current Acc (USD bn)	0.80	(2.94)
Trd Balance (USD bn)	1.99	2.01	Govt. Spending Yoy	2.96%	1.76%
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	1.42%	1.37%	Cons. Confidence*	93.40	84.90

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -0.5 Bps to 99.88 (5.52%)
FR0087 (10yr): +3.0 Bps to 100.62 (6.41%)
FR0088 (15yr): -0.0 Bps to 99.62 (6.28%)
FR0083 (20yr): +0.8 Bps to 103.94 (7.11%)

FR0081 (4yr): +0.7 Bps to 103.85 (5.43%)
FR0082 (9yr): +2.4 Bps to 103.70 (6.46%)
FR0080 (14yr): +3.7 Bps to 103.68 (7.08%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +3.17% to 30.01
CDS 5yr: -2.92% to 77.88
CDS 10yr: -2.22% to 142.35

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.43%	0.03%
USDIDR	14,198	0.00%
KRWIDR	12.68	-0.55%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,382.13	360.68	1.06%
S&P 500	4,173.85	61.35	1.49%
FTSE 100	7,043.61	80.28	1.15%
DAX	15,416.64	216.96	1.43%
Nikkei	28,084.47	636.46	2.32%
Hang Seng	28,027.57	308.90	1.11%
Shanghai	3,490.38	60.84	1.77%
KOSPI	3,153.32	31.21	1.00%
EIDO	21.78	0.32	1.49%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,843.4	16.7	0.91%
Crude Oil (\$/bbl)	65.37	1.55	2.43%
Coal (\$/ton)	99.40	(3.15)	-3.07%
Nickel LME (\$/MT)	17,544	221.0	1.28%
Tin LME (\$/MT)	29,515	309.0	1.06%
CPO (MYR/Ton)	4,506	156.0	3.59%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	09:00	Retail Sales YoY	Apr		25.00%	34.20%
<i>17 - May</i>	CH	09:00	Industrial Production YoY	Apr		9.90%	14.10%
	UK	13:00	Claimant Count Rate	Apr		--	7.30%
	UK	13:00	Jobless Claims Change	Apr		--	10.1k
Tuesday	EC	16:00	GDP SA YoY	1Q21		--	-1.80%
<i>18 - May</i>	UK	13:00	CPI MoM	Apr		--	0.30%
	UK	13:00	CPI YoY	Apr		--	0.70%
Wednesday	EC	16:00	CPI YoY	Apr		--	1.30%
<i>19 - May</i>	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May		--	--
Thursday	ID	11:00	Trade Balance	Apr		--	\$1560m
<i>20 - May</i>	US	19:30	Initial Jobless Claims	May		--	--
Friday	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	May		--	62.9
<i>21 - May</i>	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	May		--	60.9
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	May		--	60.5

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

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