Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS

Daily | May 20, 2021

Today's Outlook:
Government Bonds

SUN Benchmark Tertekan Jelang Rilis Data Ekonomi. Semua Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark catatkan kenaikan yield dalam kisaran 1,1 bps hingga 2,6 bps, dengan yield FR0087 naik ke level 6,46% berdasarkan data NH Korindo Sekuritas Indonesia. Kemarin, pelaku pasar menantikan rilis data trade balance April yang diproyeksikan surplus USD 1,2 miliar, atau lebih rendah dari bulan sebelumnya yang catatkan surplus USD 1,5 miliar. Investor juga menantikan data BoP Current Account Balance 1Q21 yang diproyeksikan defisit USD 732 juta, dibanding kuartal sebelumnya yang mampu mencatatkan surplus USD 795 juta. Lebih detail, data trade balance akan rilis siang hari ini, dan BOP Current Account Balance rilis besok.

Corporate Bonds

PWON Terbitkan Obligasi Tambahan USD 100 Juta. Pakuwon Jati Tbk (PWON) baru saja menerbitkan surat utang tambahan senilai USD 100 juta yang terkonsolidasi dengan surat utang alias obligasi yang juga baru saja diterbitkan senilai USD 300 juta. Dus total surat utang yang sudah diterbitkan PWON senilai USD 400 juta atau ekuivalen dengan IDR 5,64 triliun. Adapun, hasil emisi obligasi setelah dikurangi biaya emisi akan digunakan untuk kepentingan operasional umum. (Kontan)

Domestic Issue

Pemerintah Tarik Utang Baru IDR 323,4 Triliun. Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan (Kemenkeu) menargetkan total penarikan utang kuartal II-2021 mencapai IDR 323,4 triliun. Jumlah tersebut terdiri dari surat utang negara (SUN) sebesar IDR 194,6 triliun dengan mengutamakan penerbitan SUN melalui lelang, penerbitan Samurai Bond, dan private placement yang dilakukan dengan tujuan khusus. Kemudian, melalui penerbitan utang melalui surat berharga syariah negara (SBSN) IDR 108,4 triliun utamanya melalui lelang, dan penerbitan sukuk valas. Lalu utang yang berasal dari pinjaman ditargetkan sebesar Rp 20,4 triliun. DJPPR menyampaikan pengadaan pinjaman tunai itu berasal dari World Bank, AIIB, KfW dan JICA. (Kontan)

Recommendation

Surplus Trade Balance Topang Pasar SUN. Trade balance April yang diproyeksikan kembali surplus, berpeluang menahan tekanan pada pasar SUN hari ini. Sementara itu, kurs tengah Bank Indonesia (BI) Jakarta Interbank Spot Dollar Rate (JISDOR) berada di level IDR 14.313/USD. Selain sentimen internal, pelaku pasar juga mencermati rilis risalah rapat the Fed. Investor mencermati inflasi AS yang perlahan mengalami kenaikan, menimbulkan kekhawatiran pengetatan moneter akan dilakukan oleh otoritas moneter AS lebih cepat dari yang diperkirakan.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +0.0 Bps to 99.76 (5.55%)
FR0087 (10yr): +1.2 Bps to 100.27 (6.45%)
FR0088 (15yr): +2.6 Bps to 99.45 (6.30%)
FR0083 (20yr): +1.1 Bps to 103.70 (7.13%)

FR0081 (4yr): -0.8 Bps to 103.87 (5.42%)
FR0082 (9yr): +0.2 Bps to 103.59 (6.47%)
FR0080 (14yr): +1.3 Bps to 103.45 (7.10%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.80% to 30.47
CDS 5yr: +1.33% to 77.65
CDS 10yr: +1.38% to 143.93

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.48%	0.02%
USDIDR	14,290	0.12%
KRWIDR	12.70	0.54%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,896.04	(164.62)	-0.48%
S&P 500	4,115.68	(12.15)	-0.29%
FTSE 100	6,950.20	(84.04)	-1.19%
DAX	15,113.56	(273.02)	-1.77%
Nikkei	28,044.45	(362.39)	-1.28%
Hang Seng	28,593.81	399.72	1.42%
Shanghai	3,510.97	(18.05)	-0.51%
KOSPI	3,173.05	38.53	1.23%
EIDO	20.99	(0.41)	-1.92%

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)	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*	101.50	85.80

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,869.6	0.2	0.01%
Crude Oil ($/bbl)	63.36	(2.13)	-3.25%
Coal ($/ton)	97.25	(0.25)	-0.26%
Nickel LME ($/MT)	17,322	(646.0)	-3.60%
Tin LME ($/MT)	29,615	(840.0)	-2.76%
CPO (MYR/Ton)	4,302	(155.0)	-3.48%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	09:00	Retail Sales YoY	Apr	17.7%	25.0%	34.2%
17 - May	CH	09:00	Industrial Production YoY	Apr	9.8%	10.0%	14.1%
Tuesday	UK	13:00	Claimant Count Rate	Apr	7.2%	--	7.3%
18 - May	UK	13:00	Jobless Claims Change	Apr	-15.1k	--	10.1k
	EC	16:00	GDP SA YoY	1Q21	-1.8%	1.8%	-1.8%
Wednesday	UK	13:00	CPI MoM	Apr	0.6%	0.6%	0.3%
19 - May	UK	13:00	CPI YoY	Apr	1.5%	1.5%	0.7%
	EC	16:00	CPI YoY	Apr	1.6%	1.6%	1.3%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May	1.2%	--	2.1%
Thursday	ID	11:00	Trade Balance	Apr		--	$1560m
20 - May	US	19:30	Initial Jobless Claims	May		--	--
Friday	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	May		--	62.9
21 - May	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

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

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