Morning Brief

Daily | May 18, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Risiko Inflasi AS Kembali Tekan Pasar SUN. Pelaku pasar kembali mencermati kekhawatiran inflasi Amerika Serikat (AS) yang meningkat, dan memicu spekulasi the Fed akan mengurangi laju pembelian obligasi di pasar. Indeks Harga Konsumen (IHK) AS bulan April naik 4,2% YoY, atau melampaui hasil survei Dow Jones sebesar 3,6%. Lebih detail, angka bulan Maret tumbuh 0,8% MoM, atau jauh lebih tinggi dari survei 0,2%. Sejumlah investor melihat kenaikan inflasi tahunan tersebut merupakan yang tertinggi sejak tahun 2008. Sementara itu, tidak adanya lelang Surat Utang Negara (SUN) pekan ini, menahan laju penurunan harga di pasar sekunder. Yield SUN seri benchmark 10-tahun FR0087 di level 6,43%, atau catatkan inversi yield dengan benchmark 15-tahun FR0088 yang berada di level 6,29%.

Corporate Bonds

ISAT: Catat Kenaikan Trafik Data 10% Selama Masa Lebaran. PT Indosat Ooredoo Tbk (ISAT) mencatat kenaikan trafik data sebesar 10% yang diimbangi dengan kinerja jaringan 4G berkualitas video selama masa Lebaran tahun ini. Kenaikan trafik ini didorong dari aktivitas silaturahmi secara virtual dengan memanfaatkan teknologi telekomunikasi digital. Selain itu, tercatat pemakaian layanan mobile gaming naik sebesar 90%, media sosial naik 26%, messaging dan video call naik 21%, serta streaming video dan music naik 1%. (Kontan)

Domestic Issue

Morgan Stanley Pangkas Pertumbuhan Ekonomi Indonesia. Morgan Stanley merevisi proyeksi pertumbuhan ekonomi Indonesia pada tahun 2021 menjadi 4,5% year on year (yoy). Padahal sebelumnya, Morgan Stanley memperkirakan pertumbuhan ekonomi domestik di tahun ini bisa mencapai 6,2% yoy. Dengan rata-rata konsensus yang dihimpun dari Consensus Economics sebesar 4,4% yoy. Morgan Stanley lalu menjabarkan, pertumbuhan ekonomi Indonesia di tahun ini tak lepas dari capaian pertumbuhan ekonomi per kuartalnya. Pada kuartal I-2021, pertumbuhan ekonomi Indonesia tercatat masih negatif 0,7% yoy. Kemudian pada kuartal II-2021, Morgan Stanley memprediksi pertumbuhan ekonomi bisa melejit ke kisaran 6,5% yoy. (Kontan)

Recommendation

Apresiasi Dolar AS Akhiri Rally Rupiah. Nilai tukar rupiah di pasar spot berada di level IDR 14.280/USD atau melemah 0,6% dibanding posisi penutupan minggu lalu. Sementara itu, Jakarta Interbank Spot Dollar Rate (JISDOR), rupiah di level IDR 14.284/USD atau melemah 0,57% dalam periode yang sama. Sebagai catatan, perdagangan pekan lalu hanya singkat atau hanya dua hari. Hari ini, pelaku pasar menantikan rilis data Gross Domestic Product (GDP) Jepang periode 1Q21.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%
FX Reserve (USD bn)	137.10	138.80
Trd Balance (USD bn)	1.99	2.01
Exports Yoy	30.47%	8.56%
Imports Yoy	25.73%	14.86%
Inflation Yoy	1.42%	1.37%

Quarterly Indicators	Last	Prev.
Real GDP	-0.74%	-2.19%
Current Acc (USD bn)	0.80	(2.94)
Govt. Spending Yoy	2.96%	1.76%
FDI (USD bn)	4.26	4.56
Business Confidence	104.82	105.33
Cons. Confidence*	93.40	84.90

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +3.3 Bps to 99.74 (5.55%)
FR0087 (10yr): +2.6 Bps to 100.43 (6.43%)
FR0088 (15yr): +1.1 Bps to 99.52 (6.29%)
FR0083 (20yr): +1.1 Bps to 103.82 (7.12%)

FR0081 (4yr): +2.0 Bps to 103.77 (5.45%)
FR0082 (9yr): +1.5 Bps to 103.59 (6.47%)
FR0080 (14yr): +3.1 Bps to 103.41 (7.11%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.31% to 29.92
CDS 5yr: -1.29% to 76.88
CDS 10yr: -0.23% to 142.02

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.47%	0.03%
USDIDR	14,283	0.60%
KRWIDR	12.59	0.05%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,327.79	(54.34)	-0.16%
S&P 500	4,163.29	(10.56)	-0.25%
FTSE 100	7,032.85	(10.76)	-0.15%
DAX	15,396.62	(20.02)	-0.13%
Nikkei	27,824.83	(259.64)	-0.92%
Hang Seng	28,194.09	166.52	0.59%
Shanghai	3,517.62	27.24	0.78%
KOSPI	3,134.52	(18.80)	-0.60%
EIDO	21.33	(0.45)	-2.07%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,866.9	23.5	1.27%
Crude Oil ($/bbl)	66.27	0.90	1.38%
Coal ($/ton)	94.85	(2.90)	-2.97%
Nickel LME ($/MT)	17,911	367.0	2.09%
Tin LME ($/MT)	29,895	380.0	1.29%
CPO (MYR/Ton)	4,242	(43.0)	-1.00%

Global & Domestic Economic Calendar

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		--	7.30%
18 - May	UK	13:00	Jobless Claims Change	Apr		--	10.1k
	EC	16:00	GDP SA YoY	1Q21		--	-1.80%
Wednesday	UK	13:00	CPI MoM	Apr		--	0.30%
19 - May	UK	13:00	CPI YoY	Apr		--	0.70%
	EC	16:00	CPI YoY	Apr		--	1.30%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May		--	--
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

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