

Morning Brief

Daily | May 3, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Sentimen GDP AS Topang SUN Akhir Pekan. Gross Domestic Product (GDP) AS mencatatkan pemulihan dari dampak Covid-19. Ekonomi AS periode 1Q21 sebesar 6,4% YoY. Angka ini melanjutkan ekspansi 4,3% sebelumnya di Q4 2020, dan juga melampaui ekspektasi pasar sebesar 6,1%. Di sisi lain, pembukaan kembali bisnis dan peningkatan pengeluaran mendorong inflasi utama AS naik 3,5% pada Januari hingga Maret, dibandingkan kuartal sebelumnya 1,5%. Akhir pekan, semua Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark catatan penurunan yield, dengan FR0087 di level 6,44%. Mulai pulihnya minat investor, juga menekan yield tenor panjang kembali mendekati level psikologis 7%.

Corporate Bonds

Bank Mantap Rilis Obligasi IDR 2 Triliun. Bank Mandiri Taspen (Bank Mantap) mengeluarkan obligasi senilai IDR 2 triliun sebagai bagian dari Penerbitan Umum Berkelanjutan (PUB) Obligasi I Tahap Kedua tahun 2021. Dalam penerbitan obligasi tahap kedua ini, Bank Mantap mencatatkan permintaan dari para investor senilai IDR 5,5 triliun atau 2,7 kali melebihi target yang diharapkan. Sementara itu, nilai emisi dalam dua seri obligasi tahap kedua yang ditawarkan yaitu Seri A dengan kupon 6,50% bertenor 3-tahun memiliki nilai emisi IDR 800 miliar, dan Seri B dengan kupon 7,25% bertenor 5-tahun memiliki nilai emisi IDR 1,2 triliun. Lembaga Pemeringkat PT Fitch Rating Indonesia memberikan rating Double A untuk obligasi tersebut. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

BI Catat Elektronifikasi Pajak Daerah Mencapai 81,6%. Bank Indonesia (BI) menyebut elektronifikasi pajak daerah sudah mencapai 81,6% hingga akhir kuartal I-2021. Ini meningkat pesat dibandingkan posisi Desember 2020 yang sebesar 54,6%. Selain itu, elektronifikasi retribusi daerah juga tercatat mencapai 53,9%, meningkat dibandingkan posisi Desember 2020 yang sebesar 22,1%. Capaian penerapan ETPD di wilayah Jawa merupakan capaian elektronifikasi pajak tertinggi, yakni sebesar 94,0%. Pun dengan retribusi daerah tercatat paling tinggi dengan capaian 65,8%. Transaksi pendapatan terbanyak yang dielektronifikasi adalah Pajak Kendaraan Bermotor (PKB), Pajak Bumi dan Bangunan (PBB), pajak hotel dan restoran, serta reklame. (Kontan)

Recommendation

Investor Cermati Data PMI dan Inflasi. Sebelumnya, PMI Manufaktur Indonesia pada Maret 2021 berada di angka 53,2 poin. Angka ini telah meningkat sebesar 2,3 poin dari bulan Februari 2021 dan peningkatan PMI di Maret menjadi titik tertinggi dalam kurun waktu 10 tahun terakhir. NHKSI Research melihat PMI manufaktur Indonesia berada di titik agresif, dan berpeluang kembali berekspansi. Sementara itu, tingkat inflasi diproyeksikan meningkat seiring mulainya periode Ramadan pada pertengahan April 2021 lalu. Dalam jangka pendek, investor dalam kembali mencermati FR0086 dan FR0087. Serta FR0083, yang masih mencatatkan yield berada di atas level 7%.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%	Real GDP	-2.19%	-5.32%
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	1.76%	-6.90%
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	1.37%	1.38%	Cons. Confidence*	93.40	84.90

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -2.0 Bps to 99.48 (5.61%)
FR0087 (10yr): -2.0 Bps to 100.41 (6.44%)
FR0088 (15yr): -1.7 Bps to 98.52 (6.40%)
FR0083 (20yr): -5.5 Bps to 103.13 (7.19%)

FR0081 (4yr): -2.5 Bps to 103.67 (5.48%)
FR0082 (9yr): -3.8 Bps to 103.71 (6.46%)
FR0080 (14yr): -0.1 Bps to 103.45 (7.10%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.55% to 28.90
CDS 5yr: -0.05% to 77.05
CDS 10yr: +0.36% to 141.59

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.46%	-0.02%
USDIDR	14,445	-0.03%
KRWIDR	12.99	-0.38%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,874.85	(185.51)	-0.54%
S&P 500	4,181.17	(30.30)	-0.72%
FTSE 100	6,969.81	8.33	0.12%
DAX	15,135.91	(18.29)	-0.12%
Nikkei	28,812.63	(241.34)	-0.83%
Hang Seng	28,724.88	(578.38)	-1.97%
Shanghai	3,446.86	(28.05)	-0.81%
KOSPI	3,147.86	(26.21)	-0.83%
EIDO	21.64	(0.23)	-1.05%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,769.1	(3.1)	-0.17%
Crude Oil (\$/bbl)	63.58	(1.43)	-2.20%
Coal (\$/ton)	90.75	0.75	0.83%
Nickel LME (\$/MT)	17,674	417.0	2.42%
Tin LME (\$/MT)	28,690	215.0	0.76%
CPO (MYR/Ton)	3,868	(68.0)	-1.73%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Apr	--		53.2
03 - May	ID	11:00	CPI YoY	Apr	1.46%		1.37%
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Apr	63.3		63.3
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Apr	60.7		60.6
Tuesday	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Apr	60.7		60.7
04 - May	US	19:30	Trade Balance	Mar	-\$73.4b		-\$71.1b
	US	21:00	Durable Goods Orders	Mar	--		0.50%
Wednesday	ID	11:00	GDP YoY	1Q21	-1.00%		-2.19%
05 - May	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Apr	--		-2.50%
Thursday	UK	18:00	Bank of England Bank Rate	May	0.10%		0.10%
06 - May	US	19:30	Initial Jobless Claims	May	--		553k
Friday	ID	10:00	Foreign Reserves	Apr	--		\$137.10b
07 - May	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	Mar	2.00%		-1.60%
	US	19:30	Unemployment Rate	Apr	5.80%		6.00%
	CH		Trade Balance	Apr	--		\$13.80b

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

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

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