

Morning Brief

Daily | May 21, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Surplus Perdagangan Tahan Pasar SUN. Badan Pusat Statistik (BPS) melaporkan ekspor bulan April 2021 senilai USD 18,4 miliar atau tumbuh 51,9%. Sementara itu, kinerja impor periode sama hanya senilai USD 16,29 miliar atau naik 29,93%, membuat surplus neraca dagang mencapai USD 2,1 miliar. Sebagai catatan, surplus perdagangan Indonesia sudah terjadi dalam 12 bulan terakhir. Sentimen positif ini, menopang tekanan pada pasar Surat Utang Negara (SUN) kemarin, di tengah penguatan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan penurunan yield UST. Berdasarkan data NH Korindo Sekuritas Indonesia, benchmark 10-tahun FR0087 catatkan kenaikan yield ke level 6,48% atau naik 3 bps dari penutupan sehari sebelumnya.

Corporate Bonds

TPIA Rampungkan Buyback Obligasi Global. Chandra Asri Petrochemical Tbk (TPIA) menyelesaikan tender offer pembelian kembali (buyback) obligasi global (global bond) tahap awal sebesar USD 32,55 juta. Dengan buyback ini, jumlah obligasi global yang tersisa mencapai USD 235,23 juta. Dalam keterangan sebelumnya dijelaskan, Chandra Asri akan melakukan buyback obligasi global senilai USD 300 juta. Dalam rangka buyback itu, perseroan akan melakukan tender offer sejak 3 Mei hingga 14 Mei 2021 sebagai tenggat batas awal dan 28 Mei sebagai tenggat batas terakhir. Target dari nilai pokok tender offer ini adalah sampai maksimal USD 75 juta. (Investor Daily)

Domestic Issue

BPS: Neraca Dagang April 2021 Surplus USD 2,19 Miliar. Neraca dagang kembali untung pada April 2021. Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat, neraca perdagangan pada bulan laporan surplus USD 2,19 miliar. Lebih detail, surplus bulan April 2021 ini lebih tinggi dari surplus Maret 2021 yang sebesar USD 1,57 miliar. Bahkan, ini merupakan surplus yang terbesar selama tahun berjalan. Nilai, ekspor pada bulan April 2021 sebesar USD 18,48 miliar. Nilai ekspor tersebut meningkat 0,69% dari bulan Maret 2021 yang sebesar USD 18,35 miliar. Pun bila dibandingkan secara tahunan, nilai ekspor pada bulan April 2021 melesat tinggi 51,94% dari April 2020 yang sebesar USD 12,16 miliar dan bahkan lebih tinggi dari April 2019 yang sebesar USD 13,07 miliar. Peningkatan ekspor pada bulan April 2021 didorong oleh kenaikan harga beberapa komoditas andalan Indonesia dan adanya permintaan peningkatan dari negara mitra dagang Indonesia. Dari sisi impor, impor pada bulan April 2021 sebesar USD 16,29 miliar. Nilai tersebut naik 29,93% YoY dari April 2020, meski bila dibandingkan Maret 2020 yang tercatat USD 16,79 miliar, ini turun 2,98% MoM. (Kontan)

Recommendation

Sentimen Positif Klaim Tunjangan Pengangguran AS. Investor berpeluang merespon positif data klaim tunjangan pengangguran Amerika Serikat (AS) pekan lalu sebanyak 444 ribu. Angka ini, lebih baik dari survei Dow Jones yang memproyeksikan klaim tunjangan pengangguran hingga 452 ribu, setelah sepekan sebelumnya mencapai 473 ribu. Investor juga tetap mencermati tekanan pasar akhir pekan, dan jelang lelang SUN Selasa pekan depan.

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)	2.19	1.56	Govt. Spending Yoy	2.96%	1.76%
Exports Yoy	51.94%	30.47%	FDI (USD bn)	4.26	4.56
Imports Yoy	29.93%	25.73%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.42%	1.37%	Cons. Confidence*	101.50	85.80

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +3.1 Bps to 99.63 (5.58%)
FR0087 (10yr): +2.8 Bps to 100.08 (6.48%)
FR0088 (15yr): -0.3 Bps to 99.48 (6.30%)
FR0083 (20yr): +1.2 Bps to 103.57 (7.15%)

FR0081 (4yr): +0.6 Bps to 103.84 (5.43%)
FR0082 (9yr): +1.2 Bps to 103.49 (6.49%)
FR0080 (14yr): +0.7 Bps to 103.39 (7.11%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.37% to 30.49
CDS 5yr: +1.72% to 78.99
CDS 10yr: +0.20% to 144.23

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.51%	0.02%
USDIDR	14,375	0.59%
KRWIDR	12.70	-0.01%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,084.15	188.11	0.55%
S&P 500	4,159.12	43.44	1.06%
FTSE 100	7,019.79	69.59	1.00%
DAX	15,370.26	256.70	1.70%
Nikkei	28,098.25	53.80	0.19%
Hang Seng	28,450.29	(143.52)	-0.50%
Shanghai	3,506.94	(4.02)	-0.12%
KOSPI	3,162.28	(10.77)	-0.34%
EIDO	21.27	0.28	1.33%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,877.2	7.6	0.41%
Crude Oil (\$/bbl)	61.94	(1.41)	-2.23%
Coal (\$/ton)	96.25	1.90	2.01%
Nickel LME (\$/MT)	17,148	(174.0)	-1.00%
Tin LME (\$/MT)	29,750	135.0	0.46%
CPO (MYR/Ton)	4,112	(190.0)	-4.42%

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	7.2%	--	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	\$2190m	\$1202m	\$1560m
20 - May	US	19:30	Initial Jobless Claims	May	444k	450k	473k
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

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

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

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