

Morning Brief

Daily | May 28, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Yield UST Naik, Pasar SUN Mixed. Yield US Treasury (UST) naik dalam perdagangan Kamis, jelang rilis data klaim pengangguran. Yield UST 10-tahun naik ke 1,59%, dengan UST 30-tahun naik ke 2,27%. Pelaku pasar memproyeksikan sebanyak 425 ribu warga Amerika Serikat (AS) telah mengajukan tunjangan pengangguran pada pekan ketiga Mei. Pekan sebelumnya, klaim pengangguran mencapai rekor terendah saat pandemi, yaitu sebanyak 444 ribu klaim. Dari dalam negeri, yield Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark ditutup mixed, dengan FR0087 10-tahun relatif flat di level 6,42%, berdasarkan data Bloomberg.

Corporate Bonds

Moody's Beri Peringkat Baa3 Obligasi Global ICBP. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. (ICBP) berencana merilis obligasi global berdenominasi dolar AS. Hasil perolehan bersih dari rencana Penawaran Umum Obligasi Global tersebut akan digunakan untuk membiayai pembayaran kembali sebagian pinjaman bank sehubungan dengan akuisisi Pinehill Company Limited. Adapun perseroan telah memperoleh hasil pemeringkatan dengan peringkat Baa3 dan BBB-, masing-masing dari Moody's Investor Service dan Fitch Ratings. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Penjualan Properti Residensial Meningkat. Penjualan properti residensial pada kuartal 1Q21 nampak meningkat, tercermin dari penjualan properti residensial yang tumbuh 13,95% YoY. Kuartal sebelumnya, penjualan properti residensial mengalami kontraksi 20,59% YoY. Pun pada periode sama tahun 2020, penjualan properti residensial anjlok hingga 43,19% YoY. Peningkatan volume penjualan 1Q21 tersebut didorong oleh kenaikan volume penjualan seluruh tipe rumah, tertinggi pada tipe menengah yang tercatat tumbuh 25,86% YoY, naik dari minus 24,13% YoY pada 4Q20. Meski mengalami pertumbuhan positif, masih adanya beberapa faktor berisiko yang menjadikan pertumbuhan penjualan properti residensial lebih terbatas, seperti: kenaikan harga bahan bangunan, masalah perizinan, suku bunga Kredit Pemilikan Rumah (KPR), proporsi uang muka yang tinggi, dan perpajakan. (Kontan)

Recommendation

Sentimen Positif Pemulihan Ekonomi AS. Perdagangan SUN akhir pekan ini mendapatkan sentimen positif data klaim pengangguran AS, yang hanya sebanyak 406 ribu klaim per pekan lalu. Angka ini lebih baik dari ekspektasi pelaku pasar, yang mencapai 425 ribu. Sebagai catatan, klaim pengangguran ini merupakan level terendah di era pandemi. Positifnya data ketenagakerjaan ini mengindikasikan pemulihan ekonomi AS. Dalam jangka pendek, pelaku pasar dapat kembali mencermati FR0086 dan FR0088 yang masih berada di bawah par.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -0.1 Bps to 99.84 (5.53%)
FR0087 (10yr): -0.4 Bps to 100.54 (6.42%)
FR0088 (15yr): +1.8 Bps to 99.23 (6.32%)
FR0083 (20yr): -0.9 Bps to 103.97 (7.11%)

FR0081 (4yr): +0.3 Bps to 104.05 (5.36%)
FR0082 (9yr): -0.2 Bps to 103.89 (6.43%)
FR0080 (14yr): -0.3 Bps to 103.83 (7.06%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.03% to 30.72
CDS 5yr: -0.66% to 76.73
CDS 10yr: -0.05% to 144.17

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.44%	-0.01%
USDIDR	14,288	-0.28%
KRWIDR	12.78	-0.37%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,464.64	141.59	0.41%
S&P 500	4,200.88	4.89	0.12%
FTSE 100	7,019.67	(7.26)	-0.10%
DAX	15,406.73	(43.99)	-0.28%
Nikkei	28,549.01	(93.18)	-0.33%
Hang Seng	29,113.20	(52.81)	-0.18%
Shanghai	3,608.85	15.49	0.43%
KOSPI	3,165.51	(2.92)	-0.09%
EIDO	21.26	(0.10)	-0.47%

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%	-0.74%
FX Reserve (USD bn)	138.80	137.10	Current Acc (USD bn)	(1.00)	(1.00)
Trd Balance (USD bn)	2.19	1.56	Govt. Spending Yoy	2.96%	2.96%
Exports Yoy	51.94%	30.47%	FDI (USD bn)	4.92	4.92
Imports Yoy	29.93%	25.73%	Business Confidence	104.82	104.82
Inflation Yoy	1.42%	1.37%	Cons. Confidence*	101.50	101.50

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,896.5	(0.1)	-0.01%
Crude Oil (\$/bbl)	66.85	0.64	0.97%
Coal (\$/ton)	109.00	1.10	1.02%
Nickel LME (\$/MT)	17,898	610.0	3.53%
Tin LME (\$/MT)	29,910	385.0	1.30%
CPO (MYR/Ton)	3,916	(108.0)	-2.68%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday 25 - May	GE	13:00	GDP SA QoQ	1Q21	1.8%	-1.7%	-1.7%
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	May	3.5%	3.5%	3.5%
	GE	15:00	IFO Business Climate	May	99.2	97.8	96.8
	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	May	117.2	120	121.7
Thursday 27 - May	US	19:30	Durable Goods Orders	Apr	-1.3%	0.8%	0.8%
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	1Q21	6.4%	6.5%	6.4%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	May	406k	425k	444k
Friday 28 - May	US	19:30	Wholesale Inventories MoM	Apr		--	1.30%
	US	19:30	Personal Income	Apr		-15.00%	21.10%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	May		83	82.8
	UK		Nationwide House Px NSA YoY	May		--	7.10%

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

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