

Morning Brief

Daily | June 10, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Penurunan Cadev Dorong Minat SUN. Pelaku pasar kembali minati Surat Utang Negara (SUN) tenor menengah dan panjang. FR0088 masih catatan inversi yield dengan FR0087, di tengah volatilitas tinggi FR0087 dibanding seri benchmark lainnya. SUN benchmark 15-tahun, catatan penurunan yield lebih dari 2,5 bps ke level 6,30%. Sementara itu, investor minati benchmark 20-tahun yang menawarkan yield di level psikologis 7%. Penurunan cadangan devisa (cadev) berpotensi mempengaruhi stabilitas ekonomi yang tengah dalam masa pemulihan. Pemulihan ekonomi yang terganggu, membuat investor kembali minati safe have obligasi pemerintah dibanding berinvestasi pada saham.

Corporate Bonds

PTPP Rilis Obligasi dan Sukuk IDR 2 Triliun. Pembangunan Perumahan, Tbk. (PTPP) akan menerbitkan obligasi dan sukuk (obligasi syariah) senilai total IDR 2 triliun lewat mekanisme penawaran umum berkelanjutan (PUB). Obligasi yang diterbitkan ini senilai IDR 1,5 triliun, terdiri dari dua seri dengan kisaran kupon 8,25% - 9,25% untuk seri A dan 8,75% - 9,75% untuk seri B. Selanjutnya Sukuk Mudharabah akan diterbitkan senilai IDR 500 miliar dalam dua seri dengan tingkat imbal hasil akan mengikuti tingkat bunga obligasi. Kedua seri obligasi dan sukuk ini memiliki tenor 3-tahun untuk seri A dan 5-tahun untuk seri B. Obligasi dan sukuk ini telah mendapatkan peringkat A dari Perneringkat Efek Indonesia (Pefindo).

Domestic Issue

IKK Bulan Mei 2021 Capai 104,4. Keyakinan konsumen meningkat pada bulan Mei 2021. Berdasarkan survei konsumen Bank Indonesia (BI), hal tersebut tercermin dari Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) Mei 2021 yang mencapai 104,4 atau naik dari IKK April 2021 yang sebesar 101,5. Peningkatan indeks tersebut didorong oleh membaiknya persepsi konsumen terhadap kondisi ekonomis saat ini, tercermin dari Indeks Kondisi Ekonomi (IKE) saat ini Mei 2021 yang naik menjadi 86,8 dari bulan sebelumnya sebesar 80,3. Sementara itu, ekspektasi konsumen terhadap kondisi ekonomi ke depan turun tipis. Tercermin dari Indeks Ekspektasi Konsumen (IEK) yang sebesar 122,1 atau lebih rendah dari 122,6 ada April 2021. (Kontan)

Recommendation

Abaikan Keyakinan Konsumen, Tenor Panjang Kembali Atraktif. Investor berpeluang kembali mencermati SUN tenor panjang, di tengah tren suku bunga rendah saat ini. Di sisi lain, pasar SUN kembali bergairah pasca penurunan cadev berpotensi mengganggu stabilitas ekonomi dan moneter. Pemulihan ekonomi yang terganggu, membuat investor minati safe haven obligasi pemerintah dibanding saham. Sikap pelaku pasar ini, juga ditengah meningkatnya keyakinan konsumen seperti: membaiknya persepsi terhadap ketersediaan lapangan kerja, penghasilan, dan ketepatan waktu pembelian barang tahan lama. Dalam jangka pendek, investor dapat mencermati FR0088, dan FR0083. Namun, dapat mengantisipasi profit taking pada FR0087.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -1.6 Bps to 100.35 (5.41%)
FR0087 (10yr): -0.9 Bps to 100.87 (6.37%)
FR0088 (15yr): -2.6 Bps to 99.51 (6.30%)
FR0083 (20yr): -1.1 Bps to 105.01 (7.01%)

FR0081 (4yr): -4.9 Bps to 104.61 (5.21%)
FR0082 (9yr): -0.1 Bps to 104.72 (6.31%)
FR0080 (14yr): -3.1 Bps to 105.35 (6.89%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.41% to 29.72
CDS 5yr: +0.01% to 75.15
CDS 10yr: -0.54% to 136.18

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.40%	-0.01%
USDIDR	14,255	0.01%
KRWIDR	12.78	-0.07%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,447.14	(152.68)	-0.44%
S&P 500	4,219.55	(7.71)	-0.18%
FTSE 100	7,081.01	(14.08)	-0.20%
DAX	15,581.14	(59.46)	-0.38%
Nikkei	28,860.80	(102.76)	-0.35%
Hang Seng	28,742.63	(38.75)	-0.13%
Shanghai	3,591.40	11.29	0.32%
KOSPI	3,216.18	(31.65)	-0.97%
EIDO	22.16	0.18	0.82%

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)	136.40	138.80	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	1.68%	1.42%	Cons. Confidence*	104.40	101.50

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,888.6	(4.3)	-0.23%
Crude Oil (\$/bbl)	69.96	(0.09)	-0.13%
Coal (\$/ton)	118.50	1.75	1.50%
Nickel LME (\$/MT)	18,136	194.0	1.08%
Tin LME (\$/MT)	31,209	(14.0)	-0.04%
CPO (MYR/Ton)	3,871	(178.0)	-4.40%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	GE	13:00	Factory Orders MoM	Apr	-0.2%	0.5%	3.0%
07 - May	CH		Trade Balance	May	\$45.53b	\$50.50b	\$42.85b
	CH		Foreign Reserves	May	\$3221.8b	\$3214.50b	\$3198.18b
Tuesday	ID	10:00	Net Foreign Assets IDR	May	1911.1t	--	1972.4t
08 - June	ID	10:00	Foreign Reserves	May	\$136.40b	--	\$138.80b
	EC	16:00	GDP SA YoY	1Q21	-1.3%	-1.8%	-1.8%
	US	19:30	Trade Balance	Apr	-\$68.9b	-\$68.5b	-\$74.4b
Wednesday	CH	08:30	CPI YoY	May	1.3%	1.6%	0.9%
09 - June	GE	13:00	Trade Balance	Apr	15.5b	16.3b	20.5b
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun	-3.1%	--	-4.0%
	ID		Consumer Confidence Index	May	104.4	--	101.5
Thursday	US	19:30	CPI MoM	May		0.40%	0.80%
10 - June	US	19:30	CPI YoY	May		4.60%	4.20%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun		--	385k
Friday	US	01:00	Monthly Budget Statement	May		--	-\$225.6b
11 - June	UK	13:00	Monthly GDP (MoM)	Apr		--	2.10%

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

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