

Morning Brief

Daily | June 7, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Isu Tapering dan Depresiasi Rupiah Akhir Pekan. Spekulasi pengurangan stimulus the Fed kembali muncul, pasca pernyataan Presiden the Fed wilayah Philadelphia Patrick Harker. Dia mengatakan saat ini adalah waktu yang tepat melakukan pengurangan quantitative easing. Sebelumnya, Automatic Data Processing Inc. (ADP) melaporkan sektor swasta Amerika Serikat (AS) di luar sektor pertanian, berhasil menyerap tenaga kerja sebanyak 978 ribu sepanjang Mei 2021. Penambahan ini, lebih banyak dari bulan sebelumnya 654 ribu tenaga kerja. Nilai tukar rupiah relatif flat sepekan terakhir, dengan kurs spot melemah 0,07% ke level IDR 14.295/USD. Sementara itu, JISDOR melemah 0,13% ke level IDR 14.316/USD. Akhir pekan, Surat Utang Negara (SUN) benchmark 10-tahun FR0087 ditutup dilevel 6,35%, berdasarkan data NH Korindo Sekuritas.

Corporate Bonds

Garuda Indonesia Tunda Bayar Kupon Sukuk Global. Garuda Indonesia (Persero) Tbk. (GIAA) menggunakan hak masa tenggang 14 hari untuk menunda pembayaran kupon sukuk global yang jatuh tempo 3 Juni 2021. Ketentuan pembayaran kupon sukuk tersebut mengacu pada persetujuan sebelumnya mengenai perpanjangan masa pelunasan pokok sukuk sebesar USD 500 juta atau trust certificate Garuda Indonesia Global Sukuk Limited selama 3 tahun dari waktu jatuh tempo yang semula pada 3 Juni 2020. Artinya, emiten bersandi GIAA ini memperpanjang waktu pembayaran sukuk globalnya dan selama periode perpanjangan tersebut tetap wajib melaksanakan pembayaran atas kupon sukuk tersebut. (Tempo)

Domestic Issue

Tarif PPN diusulkan Naik Menjadi 12%. Pemerintah berencana untuk mengubah Undang-Undang (UU) Pajak Pertambahan Nilai (PPN). Salah satu yang diubah adalah mengenai tarif PPN. Dalam dokumen revisi kelima Undang-Undang (UU) No. 6 Tahun 1983 tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan, aturan tarif PPN diusulkan naik menjadi 12% dari yang saat ini berlaku sebesar 10%. Sebagaimana yang disebutkan pada ayat 1 tersebut, dapat diubah menjadi paling rendah 5% dan paling tinggi 15%. Tetapi, pemerintah juga bisa mengenakan tarif berbeda dari tarif yang dimaksud atas penyerahan barang kena pajak tertentu atau jasa kena pajak tertentu, impor barang kena pajak tertentu, serta pemanfaatan barang kena pajak tidak berwujud tertentu dan atau jasa kena pajak tertentu dari luar daerah pabean dan di dalam daerah pabean. (Kontan)

Recommendation

Data Ekonomi Domestik Warnai Perdagangan Pekan Ini. Pelaku pasar menantikan rilis data cadangan devisa, penjualan ritel, dan Indeks Keyakinan Konsumen Indonesia. Pelaku pasar tetap mencermati isu tapering AS seiring membaiknya data tenaga kerja AS. Data ini adalah salah satu acuan the Fed dalam menetapkan kebijakan moneter, selain data inflasi. Inflasi tinggi dan tenaga kerja AS yang menguat, maka ekspektasi tapering pun semakin nyata. Namun, jika hal ini dibarengi dengan kenaikan inflasi Indonesia, maka yield SBN kembali menarik.

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	1.68%	1.42%	Cons. Confidence*	101.50	101.50

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +1.3 Bps to 100.20 (5.45%)
FR0087 (10yr): +1.2 Bps to 100.64 (6.40%)
FR0088 (15yr): +1.6 Bps to 99.16 (6.33%)
FR0083 (20yr): +0.3 Bps to 104.72 (7.04%)

FR0081 (4yr): +0.8 Bps to 104.33 (5.28%)
FR0082 (9yr): +0.1 Bps to 104.57 (6.33%)
FR0080 (14yr): -0.0 Bps to 104.69 (6.97%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +7.36% to 30.55
CDS 5yr: +0.88% to 76.12
CDS 10yr: +0.09% to 139.13

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.43%	0.01%
USDIDR	14,295	0.07%
KRWIDR	12.80	-0.18%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,756.39	179.35	0.52%
S&P 500	4,229.89	37.04	0.88%
FTSE 100	7,069.04	4.69	0.07%
DAX	15,692.90	60.23	0.39%
Nikkei	28,941.52	(116.59)	-0.40%
Hang Seng	28,918.10	(47.93)	-0.17%
Shanghai	3,591.85	7.63	0.21%
KOSPI	3,240.08	(7.35)	-0.23%
EIDO	22.51	(0.05)	-0.22%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,891.6	20.8	1.11%
Crude Oil (\$/bbl)	69.62	0.81	1.18%
Coal (\$/ton)	110.25	(2.35)	-2.09%
Nickel LME (\$/MT)	18,020	129.0	0.72%
Tin LME (\$/MT)	30,865	879.0	2.93%
CPO (MYR/Ton)	4,129	(29.0)	-0.70%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 07 - May	GE	13:00	Factory Orders MoM	Apr		0.50%	3.00%
	CH		Trade Balance	May		\$50.50b	\$42.85b
	CH		Foreign Reserves	May		\$3214.50b	\$3198.18b
Tuesday 08 - June	ID	10:00	Net Foreign Assets IDR	May		--	1972.4t
	ID	10:00	Foreign Reserves	May		--	\$138.80b
	EC	16:00	GDP SA YoY	1Q21		-1.80%	-1.80%
	US	19:30	Trade Balance	Apr		-\$68.5b	-\$74.4b
Wednesday 09 - June	CH	08:30	CPI YoY	May		1.60%	0.90%
	GE	13:00	Trade Balance	Apr		--	20.5b
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun		--	-4.00%
	ID		Consumer Confidence Index	May		--	101.5
Thursday 10 - June	US	19:30	CPI MoM	May		0.40%	0.80%
	US	19:30	CPI YoY	May		4.60%	4.20%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun		--	385k
Friday 11 - June	US	01:00	Monthly Budget Statement	May		--	-\$225.6b
	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