Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS

Daily | June 22, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Minim Sentimen, Yield Naik Awal Pekan. Pergerakan pasar harga Surat Utang Negara (SUN) awal pekan cenderung tertekan, seiring minimnya sentimen data ekonomi domestik. Pelaku pasar memfokuskan pada kenaikan kasus baru Covid-19, yang dikhawatirkan membuat pemerintah kembali memberlakukan kebijakan pembatasan kegiatan yang lebih ketat. Investor juga cenderung bersikap wait and see, di tengah adanya indikasi sikap hawkish the Fed.

Corporate Bonds

BBRI Salurkan KUR IDR 69,2 Triliun. Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BBRI) mencatatkan sejak awal tahun hingga Mei 2021 telah berhasil menyalurkan KUR senilai IDR 69,2 triliun. KUR itu disalurkan kepada 2,4 juta pelaku Usaha Mikro Kecil Menengah (UMKM) atau setara dengan 40,7% dari kuota yang diberikan oleh pemerintah di tahun ini. Di sisi lain, BBRI berhasil menjaga kualitas kredit KUR yang disalurkan. Hal tersebut terbukti dengan Non Performing Loan (NPL) yang tercatat 0%. Dari penyaluran KUR tersebut, sebanyak 56,2% berhasil disalurkan kepada sektor produksi. (Kontan)

Domestic Issue

Diskon Pajak Korporasi Diperpanjang. Kementerian Keuangan (Kemenkeu) memastikan insentif perpajakan dalam program pemulihan ekonomi nasional (PEN), seperti pembebasan pajak karyawan dan diskon pajak korporasi akan diperpanjang hingga akhir 2021. Pemerintah memberikan insentif pajak karyawan atau pajak penghasilan (PPh) Pasal 21 ditanggung pemerintah (DTP) untuk karyawan dengan penghasilan hingga Rp 16 juta per bulan. Sementara, untuk pajak korporasi yakni diberikan diskon sebesar 50% untuk angsuran PPh Pasal 25. (Kontan)

Recommendation

Hawkish the Fed Tekan Lelang SUN Terakhir. Adanya indikasi kebijakan hawkish the Fed pada tahun depan, berpeluang menekan minat lelang SUN hari ini. Kebijakan hawkish the Fed, umumnya akan diikuti oleh bank sentral negara lain, termasuk Indonesia. Hal ini, akan membuat investor relatif wait and see, dan lebih cenderung pada SUN tenor pendek. Sebagai catatan, tenor pendek memiliki volatilitas yang lebih rendah, juga ditengah depresiasi rupiah akhir-akhir ini. Tekanan global ini, sekaligus menutup lelang SUN terakhir untuk periode 2Q21.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%
FX Reserve (USD bn)	136.40	138.80
Trd Balance (USD bn)	2.36	2.19
Exports Yoy	58.74%	51.94%
Imports Yoy	68.68%	29.93%
Inflation Yoy	1.68%	1.42%

Quarterly Indicators	Last	Prev.
Real GDP	-0.74%	-0.74%
Current Acc (USD bn)	(1.00)	(1.00)
Govt. Spending Yoy	2.96%	2.96%
FDI (USD bn)	4.92	4.92
Business Confidence	104.82	104.82
Cons. Confidence*	104.40	101.50

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +2.0 Bps to 100.57 (5.36%)
FR0087 (10yr): +6.7 Bps to 99.44 (6.57%)
FR0088 (15yr): +2.6 Bps to 98.86 (6.36%)
FR0083 (20yr): +7.2 Bps to 103.02 (7.20%)

FR0081 (4yr): +2.0 Bps to 104.83 (5.14%)
FR0082 (9yr): +7.7 Bps to 103.31 (6.51%)
FR0080 (14yr): +5.1 Bps to 104.12 (7.03%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.55% to 29.79
CDS 5yr: +1.01% to 74.93
CDS 10yr: -0.30% to 139.38

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.60%	0.06%
USDIDR	14,428	0.37%
KRWIDR	12.72	0.16%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,876.97	586.89	1.76%
S&P 500	4,224.79	58.34	1.40%
FTSE 100	7,062.29	44.82	0.64%
DAX	15,603.24	155.20	1.00%
Nikkei	28,010.93	(953.15)	-3.29%
Hang Seng	28,489.00	(312.27)	-1.08%
Shanghai	3,529.18	4.09	0.12%
KOSPI	3,240.79	(27.14)	-0.83%
EIDO	20.82	0.13	0.63%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,783.3	19.1	1.08%
Crude Oil ($/bbl)	73.66	2.02	2.82%
Coal ($/ton)	123.30	(0.20)	-0.16%
Nickel LME ($/MT)	17,450	296.0	1.73%
Tin LME ($/MT)	30,079	217.0	0.73%
CPO (MYR/Ton)	3,391	(33.0)	-0.96%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday	US	21:00	Existing Home Sales	May		5.72m	5.85m
22 - June							
Wednesday	GE	14:30	Markit Germany Manufacturing PMI	Jun		64.4	64.4
23 - June	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jun		62.6	63.1
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jun		--	65.6
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun		--	4.20%
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Jun		61.8	62.1
Thursday	GE	15:00	IFO Business Climate	Jun		100.4	99.2
24 - June	UK	18:00	Bank of England Bank Rate	Jun		--	0.10%
	US	19:30	Wholesale Inventories MoM	May		--	0.80%
	US	19:30	Durable Goods Orders	May		3.00%	-1.30%
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	1Q21		6.40%	6.40%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun		--	412k
Friday	US	19:30	Personal Income	May		-2.70%	-13.10%
25 - June	US	19:30	Personal Spending	May		0.30%	0.50%

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

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