

Morning Brief

Daily | June 3, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Imbalan Rendah PBS030. Pemerintah menetapkan imbalan PBS030 (7,1-tahun) (New Issuance) sebesar 5,875%. Angka ini, jauh dibawah proyeksi NHKSI Research yang sebesar 6,35%, atau setara dengan yield Sukuk tenor serupa, yaitu PBS018 (6,9-tahun). Selain imbalan yang rendah, pemerintah juga selektif memenangkan Sukuk seri baru ini, yaitu hanya memenangkan senilai IDR 350 miliar (bid to cover ratio 20x), dari penawaran masuk seri ini yang hampir senilai IDR 7 triliun. Sikap selektif pemerintah juga terlihat dari hasil keseluruhan lelang Sukuk kemarin, seiring terpenuhinya target indikatif lelang Surat Berharga Negara (SBN) periode 2Q21. Dalam lelang kemarin, pemerintah hanya memenangkan senilai IDR 11 triliun, dari total penawaran masuk senilai IDR 44,6 triliun.

Corporate Bonds

SMAR Terbitkan Obligasi IDR 1,5 Triliun. Sinar Mas Agro Resources & Technology Tbk (SMAR) bakal menerbitkan surat utang bertajuk Obligasi Berkelanjutan III Tahap I Tahun 2021 senilai IDR 1,5 triliun. Emisi ini merupakan bagian dari Obligasi Berkelanjutan III dengan target perolehan dana IDR 5 triliun. Emisi tersebut bakal terbagi ke dalam tiga seri. Seri pertama, yakni seri A memiliki nilai emisi IDR 600 miliar tenor 370-hari dengan kupon sebesar 6,75%. Lalu, obligasi seri B memiliki nilai pokok sebesar IDR 600 miliar tenor 3-tahun kupon 8,75%. Seri terakhir, yakni seri C memiliki nilai pokok sebesar IDR 300 miliar tenor 5-tahun kupon 9,25%. (Kontan)

Domestic Issue

BPS: Inflasi Mei 0,32%. Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat Indeks Harga Perdagangan Besar (IHPB) naik sebesar 0,32% MoM pada bulan Mei 2021. Sektor pertanian menyumbang inflasi tertinggi pada IHPB bulan Mei 2021 sebesar 0,41%, dengan andil sektor pertanian 0,08%. Beberapa komoditas di sektor itu mengalami kenaikan harga sehingga menyumbang inflasi, antara lain sapi, kelapa, kelapa sawit, daging sapi, dan minyak goreng. Kemudian, sektor dengan andil inflasi tertinggi adalah sektor industri. Sektor ini mencatat inflasi 0,30% dengan andil mencapai 0,24%. Sedangkan sektor pertambangan dan penggalian memiliki andil cukup kecil mendekati 0,00%. Namun, sektor ini mengalami inflasi sebesar 0,19%. Jadi perubahan IHPB tahun kalender 2021 adalah 1,51% Ytd dan perubahan IHPB tahun ke tahun sebesar 2,73% YoY. Adapun IHPB untuk sektor konstruksi pada bulan Mei naik mencapai 0,38%. (Kompas)

Recommendation

Sentimen Positif Ekspansi Manufaktur Indonesia. Purchasing Managers Index (PMI) manufaktur Indonesia naik ke level 55,3 pada Mei 2021. PMI Indonesia ini, tertinggi di Asia termasuk lebih tinggi dari China di level 52; India 50,2; dan Jepang, 53,2. Kenaikan PMI utamanya karena ada peningkatan permintaan baru dan pengeluaran produksi (output). Sementara itu, PMI manufaktur Global juga kembali naik ke kisaran 56 pada periode yang sama atau tertinggi sejak April 2010. Investor dapat kembali mencermati FR0086, FR0087, PBS017, dan PBS029.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -2.5 Bps to 100.19 (5.45%)
FR0087 (10yr): -0.5 Bps to 100.70 (6.40%)
FR0088 (15yr): +1.0 Bps to 99.27 (6.32%)
FR0083 (20yr): -2.3 Bps to 104.33 (7.07%)

FR0081 (4yr): -0.9 Bps to 104.24 (5.31%)
FR0082 (9yr): -2.0 Bps to 104.26 (6.38%)
FR0080 (14yr): -0.1 Bps to 104.31 (7.01%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.92% to 28.24
CDS 5yr: -0.78% to 75.42
CDS 10yr: -0.82% to 138.22

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.42%	-0.00%
USDIDR	14,280	0.00%
KRWIDR	12.83	-0.65%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,600.38	25.07	0.07%
S&P 500	4,208.12	6.08	0.14%
FTSE 100	7,108.00	27.54	0.39%
DAX	15,602.71	35.35	0.23%
Nikkei	28,946.14	131.80	0.46%
Hang Seng	29,297.62	(170.38)	-0.58%
Shanghai	3,597.14	(27.58)	-0.76%
KOSPI	3,224.23	2.36	0.07%
EIDO	22.32	0.29	1.32%

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

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,908.4	7.9	0.42%
Crude Oil (\$/bbl)	68.83	1.11	1.64%
Coal (\$/ton)	110.40	(2.00)	-1.78%
Nickel LME (\$/MT)	18,236	106.0	0.58%
Tin LME (\$/MT)	30,845	122.0	0.40%
CPO (MYR/Ton)	4,092	201.0	5.17%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 31 - May	CH	08:00	Manufacturing PMI	May	51.0	51.2	51.1
	GE	19:00	CPI MoM	May	0.5%	0.3%	0.7%
	GE	19:00	CPI YoY	May	2.5%	2.3%	2.0%
Wednesday 02 - June	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	May	55.3	--	54.6
	ID	11:00	CPI YoY	May	1.68%	1.63%	1.42%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May	-4.0%	--	-4.2%
Thursday 03 - June	US	19:30	Initial Jobless Claims	May		--	406k
Friday 04 - June	US	19:30	Unemployment Rate	May		5.9%	6.1%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Apr		--	-1.3%
	US	21:00	Factory Orders	Apr		0.5%	1.1%

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