Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS

Daily | June 4, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Isu Tapering Tekan Rupiah. Nilai tukar rupiah di tutup di level IDR 14.280/USD atau melemah tipis 0,04%. Tekanan ini dipengaruhi oleh isu tapering, kebijakan mengurangi nilai program quantitative easing the Fed. Taper tantrum ini berpotensi membuat capital outflow dari emerging market, kembali ke AS. Wacana tapering AS ini, juga didukung oleh pemulihan ekonomi AS, dan pasar tenaga kerja yang terus menunjukkan penguatan. Pasar SUN ditutup mixed kemarin, dengan yield FR0087 flat di level 6,39%, berdasarkan data Bloomberg.

Corporate Bonds

Global Bond ICBP Untuk Bayar Utang. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk akan menerbitkan obligasi alias surat utang global berdenominasi dolar Amerika Serikat dalam waktu dekat. Rencananya hasil penerbitan utang akan digunakan untuk membiayai pembayaran kembali sebagian pinjaman bank sehubungan dengan akuisisi Pinehill Company Limited. ICBP mengklaim rencana penerbitan utang ini telah mendapat peringkat kredit Baa3 dari Moody's Investors Service dan BBB- dari Fitch Ratings. Berdasarkan kabar beredar, penerbitan obligasi itu mencapai USD 1,5 miliar atau setara IDR 21,45 triliun (kurs Rp14.300 per dolar AS). (CNN Indonesia)

Domestic Issue

BKPM Selesaikan Investasi Mangkrak IDR 2.964,9 Triliun. Kementerian Investasi/ Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) mencatat hingga akhir Mei 2020 terhadap IDR 2.964,9 triliun komitmen investasi yang belum direalisasikan oleh investor. Nilai investasi itulah yang akan dikejar oleh pemerintah agar segera mengalir ke perekonomian dalam negeri. Puluhan investor tersebut sudah mendapatkan perizinan usaha, bahkan sudah disetujui memanfaatkan insentif fiskal yakni tax allowance dan tax holiday. Namun, terdapat sejumlah masalah yang dialami para investor tersebut, seperti: keuangan, internal perusahaan, persyaratan perizinan khususnya di tingkat daerah hingga Kementerian/Lembaga (K/L). (Kontan)

Recommendation

Depresiasi Rupiah Warnai Perdagangan Akhir Pekan. Nilai tukar rupiah yang ditutup melemah 0,15% berdasarkan acuan JISDOR, menjadi sentimen negatif perdagangan SUN hari ini. Tekanan rupiah juga terjadi di pasar spot, melemah sebesar 0,04% ke level IDR 14.280/USD. Penguatan dolar AS, seiring wacana the Fed mengurangi nilai program quantitative easing. The Fed berpotensi mengurangi pembelian surat berharga yang sekarang bernilai USD 120 miliar per bulan. Dalam jangka pendek, pelaku pasar dapat mencermati FR0086, FR0087, PBS017, dan PBS029.

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): -1.4 Bps to 100.25 (5.43%)
FR0087 (10yr): -0.4 Bps to 100.72 (6.39%)
FR0088 (15yr): -0.4 Bps to 99.31 (6.32%)
FR0083 (20yr): -4.0 Bps to 104.75 (7.03%)

FR0081 (4yr): -3.5 Bps to 104.37 (5.27%)
FR0082 (9yr): -4.6 Bps to 104.58 (6.33%)
FR0080 (14yr): -4.1 Bps to 104.69 (6.97%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.74% to 28.45
CDS 5yr: +0.04% to 75.45
CDS 10yr: +0.56% to 139.00

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.41%	-0.01%
USDIDR	14,285	0.04%
KRWIDR	12.83	0.01%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,577.04	(23.34)	-0.07%
S&P 500	4,192.85	(15.27)	-0.36%
FTSE 100	7,064.35	(43.65)	-0.61%
DAX	15,632.67	29.96	0.19%
Nikkei	29,058.11	111.97	0.39%
Hang Seng	28,966.03	(331.59)	-1.13%
Shanghai	3,584.21	(12.93)	-0.36%
KOSPI	3,247.43	23.20	0.72%
EIDO	22.56	0.24	1.08%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,870.8	(37.6)	-1.97%
Crude Oil ($/bbl)	68.81	(0.02)	-0.03%
Coal ($/ton)	102.70	(1.10)	-1.06%
Nickel LME ($/MT)	18,236	106.0	0.58%
Tin LME ($/MT)	30,845	122.0	0.40%
CPO (MYR/Ton)	4,158	66.0	1.61%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	08:00	Manufacturing PMI	May	51.0	51.2	51.1
31 - May	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	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	May	55.3	--	54.6
02 - June	ID	11:00	CPI YoY	May	1.68%	1.63%	1.42%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May	-4.0%	--	-4.2%
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	May	385k	387k	406k
03 - June							
Friday	US	19:30	Unemployment Rate	May		5.9%	6.1%
04 - June	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

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

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