Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS

Daily | June 29, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Depresiasi dan PPKM Ketat Tekan Pasar SUN. Pelaku pasar merespon negatif penerapan Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM) yang lebih ketat, berpeluang kembali menghambat pemulihan ekonomi. Tekanan pasar Surat Utang Negara (SUN) awal pekan, juga di tengah depresiasi nilai tukar rupiah. Sebelumnya, investor masih optimis bahwa perekonomian domestik masih cukup positif. Sementara itu, investor melihat arah pemulihan ekonomi Amerika Serikat (AS), seiring sejumlah data ekonomi yang tumbuh positif pada pekan lalu.

Corporate Bonds

Pefindo: Obligasi LPEI Peroleh Peringkat idAAA. Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia atau LPEI memperoleh peringkat idAAA atas dua obligasinya dari Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo). Secara korporasi, LPEI memiliki peringkat stabil. Pefindo menyematkan peringkat idAAA bagi Obligasi Berkelanjutan III Tahap II Tahun 2016 Seri C senilai IDR 1,58 miliar dan Obligasi Berkelanjutan IV Tahun 2020 Seri B senilai IDR 190 miliar. Kedua obligasi milik LPEI (Indonesia Eximbank) itu masing-masing jatuh tempo pada 25 Agustus 2021 dan 5 September 2021. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Realisasi Tax Holiday dan Tax Allowance. Menteri Keuangan menyampaikan, realisasi komitmen investasi oleh para penerima fasilitas tax holiday baru mencapai IDR 25,13 triliun. Angka tersebut setara dengan 1,96% dari total rencana investasi sejak 2018-2021 yang mencapai IDR 1.278,4 triliun. Secara rinci, rencana investasi tersebut tercatat sebanyak IDR 208,5 triliun yang berasal dari rencana 2018, dengan realisasi IDR 1,48 triliun. Kemudian tahun 2019 dari rencana investasi IDR 838,2 triliun baru terealisasi IDR 22,03 triliun. Selanjutnya tahun 2020 dari rencana investasi IDR 215,1 triliun, realisasinya hanya IDR 1,61 triliun. Sementara untuk tahun 2021, pemerintah mencatat rencana investasi mencapai IDR 17,13 triliun namun realisasinya masih nihil. (Kontan)

Recommendation

PPKM Lebih Ketat Hambat Pemulihan Ekonomi. Nilai tukar rupiah awal pekan melemah 0,14% ke level IDR 14.445/USD. Hal serupa juga pada kurs Jakarta Interbank Spot Dollar Rate (JISDOR), melemah dari IDR 14.447/USD menjadi USD 14.472. Depresiasi ini, membuat ekspektasi yield lebih tinggi pada lelang Sukuk hari ini.

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): +1.2 Bps to 100.76 (5.31%)
FR0087 (10yr): +2.3 Bps to 99.68 (6.54%)
FR0088 (15yr): +0.1 Bps to 98.64 (6.39%)
FR0083 (20yr): +0.7 Bps to 102.86 (7.21%)

FR0081 (4yr): +2.2 Bps to 105.10 (5.06%)
FR0082 (9yr): -0.1 Bps to 103.71 (6.45%)
FR0080 (14yr): +1.9 Bps to 103.87 (7.05%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.46% to 30.18
CDS 5yr: -0.36% to 73.28
CDS 10yr: +0.33% to 136.68

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.57%	0.02%
USDIDR	14,445	0.14%
KRWIDR	12.79	-0.05%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,283.27	(150.57)	-0.44%
S&P 500	4,290.61	9.91	0.23%
FTSE 100	7,072.97	(63.10)	-0.88%
DAX	15,554.18	(53.79)	-0.34%
Nikkei	29,048.02	(18.16)	-0.06%
Hang Seng	29,268.30	(19.92)	-0.07%
Shanghai	3,606.37	(1.19)	-0.03%
KOSPI	3,301.89	(0.95)	-0.03%
EIDO	20.18	(0.45)	-2.18%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,778.5	(3.0)	-0.17%
Crude Oil ($/bbl)	72.91	(1.14)	-1.54%
Coal ($/ton)	128.55	(2.55)	-1.95%
Nickel LME ($/MT)	18,299	(224.0)	-1.21%
Tin LME ($/MT)	31,152	378.0	1.23%
CPO (MYR/Ton)	3,506	(14.0)	-0.40%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday	UK	13:00	Nationwide House Px NSA YoY	Jun		--	10.90%
29 - June	UK	15:30	Mortgage Approvals	May		--	86.9k
	GE	19:00	CPI YoY	Jun		2.30%	2.50%
Wednesday	CH	08:00	Manufacturing PMI	Jun		50.8	51
30 - June	UK	13:00	GDP YoY	1Q21		-6.10%	-6.10%
	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Jun		-15.0k	-15.0k
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun		--	2.10%
Thursday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Jun		--	55.3
01 - July	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jun		51.9	52
	ID	15:00	CPI YoY	Jun		--	1.68%
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jun		63.1	63.1
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jun		--	64.2
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun		--	411k
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Jun		--	62.6
Friday	US	19:30	Unemployment Rate	Jun		5.70%	5.80%
02 - July	US	19:30	Trade Balance	May		-$70.9b	-$68.9b

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

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