

Morning Brief

Daily | June 9, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Likuiditas Tinggi, Abaikan Isu Tapering. Penawaran masuk lelang Surat Utang Negara (SUN) kemarin berhasil mencatatkan nilai IDR IDR 78,5 triliun. Angka ini sedikit lebih tinggi dari lelang sebelumnya IDR 78,2 triliun. Permintaan yang kembali tinggi ini, mengindikasikan masih tingginya tingkat likuiditas, di tengah tren suku bunga rendah. Adapun, seri FR0087 dan FR0086 kembali mendominasi penawaran lelang. Benchmark 10-tahun menjadi yang paling dicari investor dengan jumlah penawaran yang masuk hingga IDR 33,7 triliun, dengan dimenangkan IDR 14,7 triliun (bid to cover ratio, BTC 2,3x). Kemudian diikuti, benchmark 5-tahun senilai IDR 20,4 triliun, dimenangkan IDR 11 triliun (BTC 1,9x). Pelaku pasar juga belum mengkhawatirkan wacana tapering the Fed, yang akan dilakukan tidak dalam waktu dekat. The Fed masih mencermati sejumlah indikator data yang belum meyakinkan.

Corporate Bonds

WOMF Lunasi Obligasi IDR 295 Miliar. Wahana Ottomitra Multiartha Tbk. (WOMF) memberikan informasi bahwa telah melakukan pelunasan obligasi dengan total nilai IDR 295 miliar. Obligasi yang telah dilunasi oleh perseroan yaitu Obligasi Berkelanjutan III Tahap III Seri A Tahun 2020 senilai IDR 227,5 miliar, dan Obligasi Berkelanjutan II Tahap V Seri B Tahun 2018 senilai IDR 67,5 miliar. Masing-masing memiliki bunga tetap sebesar 8,50% dan 8,60%. Adapun, keduanya jatuh tempo pada Selasa (08/06). (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Cadangan Devisa RI Capai USD 136,4 Miliar. Bank Indonesia (BI) melaporkan posisi cadangan devisa (cadev) Indonesia pada akhir Mei 2021 sebesar USD 136,4 miliar dolar AS. Cadangan devisa ini tetap tinggi, meskipun menurun dibandingkan dengan posisi pada akhir April 2021 sebesar USD 138,8 miliar, dipengaruhi oleh pembayaran utang luar negeri Pemerintah. Posisi saat ini, setara dengan pembiayaan 9,5 bulan impor atau 9,1 bulan impor dan pembayaran utang luar negeri pemerintah, serta berada di atas standar kecukupan internasional sekitar 3 bulan impor. (Kontan)

Recommendation

Penurunan Cadev Paling Dalam Sejak Pandemi. Sebagian pelaku pasar merespon negatif data cadev Mei 2021, yang turun ke level terendah tahun ini. Investor cenderung melepas SUN tenor menengah hingga panjang. Volatilitas yield ini terjadi setelah BI merilis data cadangan devisa Mei 2021 yang turun USD 2,4 miliar dari bulan sebelumnya. Penurunan cadev kali ini, juga menjadi penurunan paling dalam sejak Maret 2020, atau saat Covid-19 dinyatakan sebagai wabah. Sebagai catatan, cadev periode Maret 2020 turun hingga USD 9,5 miliar dari bulan sebelumnya. Adapun, cadev kali ini akibat pembayaran utang luar negeri Pemerintah. Dalam jangka pendek, investor dapat kembali mencermati FR0086, FR0087, dan PBS030.

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)	136.40	138.80	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): -1.6 Bps to 100.28 (5.43%)
FR0087 (10yr): -1.5 Bps to 100.80 (6.38%)
FR0088 (15yr): -0.7 Bps to 99.27 (6.32%)
FR0083 (20yr): -1.0 Bps to 104.89 (7.02%)

FR0081 (4yr): -2.8 Bps to 104.43 (5.26%)
FR0082 (9yr): -1.6 Bps to 104.72 (6.31%)
FR0080 (14yr): -2.8 Bps to 105.06 (6.92%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -3.87% to 29.30
CDS 5yr: -0.68% to 75.14
CDS 10yr: -1.51% to 136.92

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.41%	-0.01%
USDIDR	14,253	-0.08%
KRWIDR	12.79	-0.21%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,599.82	(30.42)	-0.09%
S&P 500	4,227.26	0.74	0.02%
FTSE 100	7,095.09	17.87	0.25%
DAX	15,640.60	(36.55)	-0.23%
Nikkei	28,963.56	(55.68)	-0.19%
Hang Seng	28,781.38	(5.90)	-0.02%
Shanghai	3,580.11	(19.44)	-0.54%
KOSPI	3,247.83	(4.29)	-0.13%
EIDO	21.98	(0.38)	-1.70%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,892.9	(6.3)	-0.33%
Crude Oil (\$/bbl)	70.05	0.82	1.18%
Coal (\$/ton)	116.75	1.15	0.99%
Nickel LME (\$/MT)	18,020	129.0	0.72%
Tin LME (\$/MT)	30,865	879.0	2.93%
CPO (MYR/Ton)	4,049	(80.0)	-1.94%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	GE	13:00	Factory Orders MoM	Apr	-0.2%	0.5%	3.0%
07 - May	CH		Trade Balance	May	\$45.53b	\$50.50b	\$42.85b
	CH		Foreign Reserves	May	\$3221.8b	\$3214.50b	\$3198.18b
Tuesday	ID	10:00	Net Foreign Assets IDR	May	1911.1t	--	1972.4t
08 - June	ID	10:00	Foreign Reserves	May	\$136.40b	--	\$138.80b
	EC	16:00	GDP SA YoY	1Q21	-1.3%	-1.8%	-1.8%
	US	19:30	Trade Balance	Apr	-\$68.9b	-\$68.5b	-\$74.4b
Wednesday	CH	08:30	CPI YoY	May		1.60%	0.90%
09 - June	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	US	19:30	CPI MoM	May		0.40%	0.80%
10 - June	US	19:30	CPI YoY	May		4.60%	4.20%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun		--	385k
Friday	US	01:00	Monthly Budget Statement	May		--	-\$225.6b
11 - June	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

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