

Morning Brief

Daily | June 16, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Kebutuhan Dana Jangka Pendek, Pemerintah Banyak Menangkan PBS027. Sukuk tenor kurang dari 2-tahun yang aktif diperdagangkan ini, berhasil dimenangkan senilai IDR 6,6 triliun, dari penawaran masuk PBS027 hampir senilai IDR 20 triliun. Dalam lelang Sukuk kali ini, pemerintah memenangkan senilai total IDR 10 Triliun, dari total penawaran masuk IDR 46,7 triliun. Penawaran masuk lelang Sukuk tertinggi sepanjang tahun 2021, didorong tingkat likuiditas tinggi sektor perbankan, seiring selektif dalam menyalurkan kredit. Pemerintah menawarkan sebanyak enam seri Surat Berharga Syariah Negara (SBSN), yaitu: SPNS03122021 (0,5-tahun); PBS027 (1,9-tahun) PBS017 (4,3-tahun); PBS029 (12,7-tahun); PBS004 (15,7-tahun); dan PBS028 (25,3-tahun).

Corporate Bonds

Full Commitment Obligasi dan Sukuk AGII. Aneka Gas Industri Tbk (AGII) berencana menerbitkan Obligasi Berkelanjutan II Tahap III Tahun 2021 dengan jumlah pokok IDR 238 miliar. Ini merupakan kelanjutan dari Penawaran Umum Berkelanjutan Obligasi Berkelanjutan II dengan target dana IDR 500 miliar. AGII juga menawarkan Sukuk Ijarah Berkelanjutan II Tahap III Tahun 2021 dengan nilai pokok IDR 244 miliar. Adapun, dana hasil penawaran umum ini adalah untuk refinancing jatuh tempo obligasi AGII di 3Q21. Perseroan mengklaim, penerbitan obligasi dan sukuk ini mencatatkan oversubscribe, dan full commitment dari underwriter. (Kontan)

Domestic Issue

Neraca Perdagangan Surplus USD 2,36 Miliar. Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat, surplus neraca perdagangan pada bulan Mei 2021 sebesar USD 2,36 miliar, ini meningkat dibandingkan dengan surplus bulan April 2021 USD 2,19 miliar. Bahkan, bila dilihat dari awal tahun 2021, surplus bulan Mei 2021 ini merupakan yang tertinggi selama tahun berjalan. Dan ini merupakan surplus yang ke 13 kalinya sejak tahun 2020. Kinerja ini, didorong oleh perbaikan ekspor dan impor dari tahun lalu. Nilai ekspor Mei 2021 tercatat USD 16,60 miliar, atau tumbuh 58,76% YoY. Sementara itu, nilai impor tercatat USD 14,23 miliar, atau tumbuh 68,68% YoY. (Kontan)

Recommendation

Sentimen Positif Surplus Neraca Dagang. Pelaku pasar berpeluang merespon positif neraca perdagangan Mei 2021 yang kembali surplus, atau level tertinggi selama tahun berjalan. Investor berharap perbaikan dari sisi ekspor maupun impor, sebagai indikasi pemulihan ekonomi domestik. Di sisi lain, pelaku pasar tetap mewaspadai kenaikan kasus positif Covid-19, yang berpeluang menghambat target ekonomi periode 2Q21. Dalam jangka pendek, pelaku pasar dapat mencermati FR0086, FR0087, PBS027, dan PBS017.

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)	2.36	2.19	Govt. Spending Yoy	2.96%	2.96%
Exports Yoy	58.74%	51.94%	FDI (USD bn)	4.92	4.92
Imports Yoy	68.68%	29.93%	Business Confidence	104.82	104.82
Inflation Yoy	1.68%	1.42%	Cons. Confidence*	104.40	101.50

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +1.5 Bps to 100.71 (5.32%)
FR0087 (10yr): +4.0 Bps to 100.83 (6.38%)
FR0088 (15yr): +0.0 Bps to 99.58 (6.29%)
FR0083 (20yr): +2.4 Bps to 104.89 (7.02%)

FR0081 (4yr): -1.0 Bps to 104.89 (5.13%)
FR0082 (9yr): +1.8 Bps to 104.83 (6.30%)
FR0080 (14yr): +1.8 Bps to 105.78 (6.85%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.56% to 29.11
CDS 5yr: +0.39% to 72.90
CDS 10yr: -0.50% to 136.95

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.40%	0.04%
USDIDR	14,225	0.15%
KRWIDR	12.74	0.14%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,299.33	(94.42)	-0.27%
S&P 500	4,246.59	(8.56)	-0.20%
FTSE 100	7,172.48	25.80	0.36%
DAX	15,729.52	55.88	0.36%
Nikkei	29,441.30	279.50	0.96%
Hang Seng	28,638.53	(203.60)	-0.71%
Shanghai	3,556.56	(33.19)	-0.93%
KOSPI	3,258.63	6.50	0.20%
EIDO	21.78	(0.17)	-0.77%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,859.0	(7.2)	-0.38%
Crude Oil (\$/bbl)	72.12	1.24	1.75%
Coal (\$/ton)	119.75	(1.25)	-1.03%
Nickel LME (\$/MT)	17,739	(741.0)	-4.01%
Tin LME (\$/MT)	31,463	(188.0)	-0.59%
CPO (MYR/Ton)	3,580	205.0	6.07%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday	ID	11:00	Trade Balance	May	\$2361m	\$2300m	\$2190m
15 - June	UK	13:00	Jobless Claims Change	May	-92.6k	--	-15.1k
	GE	13:00	CPI YoY	May	2.5%	2.5%	2.5%
	US	19:30	PPI Final Demand MoM	May	0.8%	0.4%	0.6%
	US	20:15	Industrial Production MoM	May	0.8%	0.6%	0.7%
Wednesday	CH	09:00	Retail Sales YoY	May		14.00%	17.70%
16 - June	CH	09:00	Industrial Production YoY	May		9.20%	9.80%
	UK	13:00	CPI YoY	May		1.80%	1.50%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun		--	-3.10%
Thursday	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Jun		3.50%	3.50%
17 - June	EC	16:00	CPI YoY	May		2.00%	1.60%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun		--	376k
	US	21:00	Leading Index	May		1.10%	1.60%
Friday	UK	13:00	Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	May		--	9.20%
18 - June							

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

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