Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS

Daily | June 23, 2021

Today's Outlook:
Government Bonds

Hawkish the Fed Tekan Lelang SUN. Sentimen indikasi kebijakan hawkish the Fed pada tahun depan, masih mendominasi lelang Surat Utang Negara (SUN) kemarin. Berdasarkan data Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR), penawaran lelang SUN kemarin kurang dari IDR 70 triliun. Angka ini lebih rendah dari lelang sebelumnya senilai IDR 78,5 triliun. Penawaran masuk kali ini, tidak mampu melanjutkan tren kenaikan permintaan dalam 4x lelang berturut-turut. Kebijakan hawkish the Fed, umumnya akan diikuti oleh bank sentral negara lain, termasuk Indonesia.

Corporate Bonds

Bank Sulselbar Lunasi Obligasi IDR 550 Miliar. Bank Pembangunan Daerah Sulawesi Selatan dan Sulawesi Barat akan membayar efek bersifat utang yang akan jatuh tempo Juli 2021. Berdasarkan keterbukaan informasi di Bursa Efek Indonesia, Selasa (22/6/2021), perseroan menyampaikan telah menerbitkan obligasi Penawaran Umum Berkelanjutan I dan Sukuk Muharabah II pada 2016 yang masing-masing IDR 500 miliar dan IDR 50 miliar. Di sisi lain, perseroan memiliki rencana untuk kembali melakukan penerbitan obligasi berkelanjutan pada tahun ini. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Pemerintah Perpanjang Insentif Perpajakan. Pemerintah memperpanjang masa berlaku insentif fiskal atau perpajakan bagi wajib pajak terdampak corona atau Covid-19. Jika merujuk Peraturan Menteri Keuangan (PMK) Nomor 9 Tahun 2021 tentang Insentif Pajak untuk Wajib Pajak Terdampak Pandemi Corona Virus Disease 2019, insentif perpajakan itu seharusnya berakhir bulan Juni ini. Insentif yang diperpanjang tersebut antara lain adalah pajak penghasilan (PPh) Pasal 21 ditanggung pemerintah (DTP) untuk karyawan dengan penghasilan hingga IDR 16 juta per bulan, diskon pajak korporasi sebesar 50% untuk angsuran PPh Pasal 25. Lalu, pemerintah juga memperpanjang masa berlaku atas PPh final UMKM, membebaskan PPh 22 impor, serta mempercepat restitusi pajak pertambahan nilai (PPN). (Kontan)

Recommendation

Spekulasi dimulainya Tapering. Pelaku pasar berpeluang mewaspadai, spekulasi bahwa The Fed pada dasarnya telah mulai melakukan tapering dengan melepas portofolio kecil obligasi korporasi yang dibelinya selama pandemi Covid-19. Dalam jangka pendek, investor dapat mencermati tenor pendek FR0086, FR0087, dan FR0081.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -1.3 Bps to 100.63 (5.34%)
FR0087 (10yr): +1.1 Bps to 99.36 (6.58%)
FR0088 (15yr): +2.6 Bps to 98.61 (6.39%)
FR0083 (20yr): +2.2 Bps to 102.80 (7.22%)

FR0081 (4yr): -5.0 Bps to 105.01 (5.09%)
FR0082 (9yr): +3.3 Bps to 103.08 (6.54%)
FR0080 (14yr): +2.4 Bps to 103.90 (7.05%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.62% to 29.97
CDS 5yr: +0.41% to 75.24
CDS 10yr: +0.38% to 139.92

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.61%	0.01%
USDIDR	14,403	-0.17%
KRWIDR	12.73	0.06%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,945.58	68.61	0.20%
S&P 500	4,246.44	21.65	0.51%
FTSE 100	7,090.01	27.72	0.39%
DAX	15,636.33	33.09	0.21%
Nikkei	28,884.13	873.20	3.12%
Hang Seng	28,309.76	(179.24)	-0.63%
Shanghai	3,557.41	28.23	0.80%
KOSPI	3,263.88	23.09	0.71%
EIDO	20.95	0.13	0.62%

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

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,778.7	(4.5)	-0.25%
Crude Oil ($/bbl)	72.85	(0.27)	-0.37%
Coal ($/ton)	125.10	1.80	1.46%
Nickel LME ($/MT)	17,744	294.0	1.68%
Tin LME ($/MT)	30,399	320.0	1.06%
CPO (MYR/Ton)	3,390	(1.0)	-0.03%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday	US	21:00	Existing Home Sales	May	5.80m	5.72m	5.85m
22 - June							
Wednesday	GE	14:30	Markit Germany Manufacturing PMI	Jun		64.4	64.4
23 - June	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jun		62.6	63.1
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jun		--	65.6
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun		--	4.20%
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Jun		61.8	62.1
Thursday	GE	15:00	IFO Business Climate	Jun		100.4	99.2
24 - June	UK	18:00	Bank of England Bank Rate	Jun		--	0.10%
	US	19:30	Wholesale Inventories MoM	May		--	0.80%
	US	19:30	Durable Goods Orders	May		3.00%	-1.30%
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	1Q21		6.40%	6.40%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun		--	412k
Friday	US	19:30	Personal Income	May		-2.70%	-13.10%
25 - June	US	19:30	Personal Spending	May		0.30%	0.50%

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

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

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