Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS

Daily | July 16, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Sentimen Positif Surplus Neraca Dagang. Pelaku pasar merespon positif rilis data neraca perdagangan Juni yang tetap surplus. Kemarin, yield Surat Utang Negara (SUN) benchmark turun dalam kisaran 1bps hingga 3,6bps. Adapun, sentimen positif eksternal berasal dari berlanjutnya kebijakan akomodatif the Fed, dan klaim angka pengangguran mingguan dilaporkan turun tipis ke level 360 ribu.

Corporate Bonds

Sejumlah Perusahaan Pembiayaan Melunasi Obligasi. Jika melihat data Pefindo, ada empat perusahaan pembiayaan yang memiliki obligasi atau sukuk dengan jatuh tempo sepanjang Juli ini. Dari empat tersebut, ada tiga perusahaan multifinance dan satu perusahaan pembiayaan khusus. Perusahaan multifinance yang memiliki obligasi dan sukuk dengan jumlah terbanyak di bulan ini ialah PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk atau dikenal Adira Finance. Mereka memiliki 2 obligasi dan 2 sukuk yang harus dilunasi. (Kontan)

Domestic Issue

BPS: Surplus Neraca Dagang Turun Jadi USD 1,32 M. Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat surplus neraca perdagangan USD 1,32 miliar secara bulanan pada Juni 2021. Realisasi itu lebih rendah dibanding surplus USD 2,7 miliar pada Mei, tetapi masih lebih tinggi dari neraca dagang Juni 2020 yang tercatat surplus USD 1,2 miliar. Secara total, akumulasi surplus neraca dagang Indonesia mencapai USD 11,86 miliar sepanjang semester I 2021. Surplus ini terjadi karena nilai ekspor mencapai USD 18,55 miliar pada Juni 2021. Sementara nilai impor lebih kecil jika dibandingkan ekspor, yakni USD 17,23 miliar. Tercatat, Indonesia mengalami surplus berturut-turut selama 14 bulan. (CNN Indonesia)

Recommendation

Calon Benchmark FR0091 at Par. Pelaku pasar kembali minati semua SUN calon benchmark dalam perdagangan kemarin. Sementara, harga FR0091 telah menyentuh level par, berdasarkan data Bloomberg. Masih seputaran spekulasi perpanjangan PPKM darurat, membuat investor kembali mencari instrumen safe haven. Kemarin, rupiah di pasar spot flat di level IDR 14.483/USD. Sementara, kurs JISDOR di level 14.503/USD.

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)	137.09	136.40	Current Acc (USD bn)	(1.00)	(1.00)
Trd Balance (USD bn)	1.31	2.36	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	1.33%	1.68%	Cons. Confidence*	107.40	104.40

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -0.9 Bps to 100.75 (5.31%)
FR0087 (10yr): -3.4 Bps to 100.92 (6.36%)
FR0088 (15yr): -1.7 Bps to 99.00 (6.35%)
FR0083 (20yr): -3.6 Bps to 104.23 (7.08%)

FR0090 (5.8yr): -1.6 Bps to 98.78 (5.37%)
FR0091 (10.8yr): -3.8 Bps to 100.16 (6.35%)
FR0092 (21yr): -1.4 Bps to 101.42 (6.99%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.91% to 31.53
CDS 5yr: +0.46% to 77.62
CDS 10yr: +0.80% to 140.98

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.39%	-0.04%
USDIDR	14,483	0.02%
KRWIDR	12.69	0.64%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,987.02	53.79	0.15%
S&P 500	4,360.03	(14.27)	-0.33%
FTSE 100	7,012.02	(79.17)	-1.12%
DAX	15,629.66	(159.32)	-1.01%
Nikkei	28,279.09	(329.40)	-1.15%
Hang Seng	27,996.27	208.81	0.75%
Shanghai	3,564.59	36.09	1.02%
KOSPI	3,286.22	21.41	0.66%
EIDO	20.12	0.15	0.75%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,829.5	1.9	0.11%
Crude Oil ($/bbl)	71.65	(1.48)	-2.02%
Coal ($/ton)	147.10	2.80	1.94%
Nickel LME ($/MT)	18,747	413.0	2.25%
Tin LME ($/MT)	31,680	(5.0)	-0.02%
CPO (MYR/Ton)	4,173	152.0	3.78%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday	US	19:30	CPI MoM	Jun	0.9%	0.5%	0.6%
13 - July							
Wednesday	UK	13:00	CPI MoM	Jun	0.5%	0.2%	0.6%
14 - July	UK	13:00	CPI YoY	Jun	2.5%	2.2%	2.1%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul	16.0%	--	-1.8%
Thursday	ID	11:00	Trade Balance	Jun	$1316m	$1880m	$2361m
15 - July	CH	09:00	GDP YoY	2Q21	7.9%	8.0%	18.3%
	UK	13:00	Jobless Claims Change	Jun	-114.8k	--	-92.6k
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul	360k	350k	373k
	US	20:15	Industrial Production MoM	Jun	0.4%	0.6%	0.8%
Friday	EC	16:00	CPI YoY	Jun		1.90%	2.00%
16 - July	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Jun		-0.50%	-1.30%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jul		86.5	85.5

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

NH KORINDO SEKURITAS

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