Morning Brief

Daily | July 29, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

IMF Pangkas Proyeksi Ekonomi, Kembali Dorong Minat SUN. Dalam laporan terbaru, IMF memangkas proyeksi pertumbuhan ekonomi negara emerging market, khususnya ASEAN 5 (Indonesia, Malaysia, Philippines, Thailand, Vietnam) tahun 2021 sebesar 4,3%. Proyeksi ini, turun dibandingkan bulan April lalu sebesar 4,9%. Hal ini membuat sejumlah investor kembali minati instrumen safe haven Surat Utang Negara (SUN). Minat pelaku pasar ini, juga ditengah minimnya suplai sejumlah seri seperti FR0086, FR0087, FR0083, maupun Sukuk PBS027, PBS017, and PBS004. Sebagai catatan, seri-seri tersebut sudah tidak ditawarkan dalam lelang Surat Berharga Negara (SBN) terakhir.

Corporate Bonds

PLN Cetak Laba IDR 6,6 Triliun. Perusahaan Listrik Negara (Persero) (PLN) mencetak laba bersih sebesar IDR 6,6 triliun pada semester I 2021. Pencapaian laba perusahaan ditopang kenaikan penjualan tenaga listrik, serta efisiensi berkelanjutan melalui sejumlah program transformasi. Di tengah dampak pandemi Covid-19 yang belum membaik dan adanya pembatasan kegiatan masyarakat, PLN mampu mencetak peningkatan penjualan tenaga listrik IDR 140,5 triliun pada paruh pertama 2021, atau naik 3,7% dibandingkan capaian semester I 2020 sebesar IDR 135,4 triliun. (CNBC Indonesia)

Domestic Issue

IMF Pangkas Proyeksi Ekonomi RI Jadi 3,9% pada 2021. Dana Moneter Internasional (International Monetary Fund/IMF) menurunkan proyeksi pertumbuhan ekonomi Indonesia 2021 dari 4,3% menjadi 3,9%. Penurunan proyeksi ini utamanya disebabkan oleh lonjakan kasus covid-19 di dunia. Sementara, realisasi vaksinasi covid-19 di Indonesia masih terbilang rendah dibandingkan negara-negara lain. Kelemahan berlarut-larut dalam aktivitas diperkirakan menimbulkan kerusakan terus menerus pada kapasitas pasokan ekonomi. (CNN Indonesia)

Recommendation

Hasil FOMC Tentukan Arah Pasar. Keputusan the Fed tetap mempertahankan Fed Fund Rate (FFR), dan level pembelian aset, membuat pelaku pasar kembali minati safe have emerging market. Hasil Federal Open Market Committee (FOMC) ini ditetapkan, walaupun ekonomi AS mengalami kemajuan. Namun masih cukup jauh dari target sisi ketenagakerjaan. Dalam jangka pendek, pelaku pasar dapat kembali mencermati FR0090, FR0091, FR0092, PBS031, maupun PBS032.

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): -4.6 Bps to 101.30 (5.18%)
FR0087 (10yr): +0.2 Bps to 101.47 (6.29%)
FR0088 (15yr): -5.6 Bps to 99.59 (6.29%)
FR0083 (20yr): -0.6 Bps to 104.36 (7.07%)

FR0090 (5.8yr): -0.6 Bps to 99.10 (5.30%)
FR0091 (10.8yr): +0.1 Bps to 100.35 (6.32%)
FR0092 (21yr): -1.8 Bps to 101.55 (6.98%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.21% to 33.24
CDS 5yr: -0.26% to 82.84
CDS 10yr: -0.85% to 147.35

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.31%	-0.00%
USDIDR	14,488	-0.03%
KRWIDR	12.55	-0.41%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,930.93	(127.59)	-0.36%
S&P 500	4,400.64	(0.82)	-0.02%
FTSE 100	7,016.63	20.55	0.29%
DAX	15,570.36	51.23	0.33%
Nikkei	27,581.66	(388.56)	-1.39%
Hang Seng	25,473.88	387.45	1.54%
Shanghai	3,361.59	(19.59)	-0.58%
KOSPI	3,236.86	4.33	0.13%
EIDO	20.07	(0.03)	-0.15%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,807.1	8.0	0.45%
Crude Oil ($/bbl)	72.39	0.74	1.03%
Coal ($/ton)	142.45	1.45	1.03%
Nickel LME ($/MT)	19,543	186.0	0.96%
Tin LME ($/MT)	34,400	25.0	0.07%
CPO (MYR/Ton)	4,308	(114.0)	-2.58%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	GE	15:00	IFO Business Climate	Jul	100.8	102	101.8
26 - July	US	21:00	New Home Sales	Jun	676k	800k	769k
Tuesday	US	19:30	Durable Goods Orders	Jun	0.8%	2.1%	2.3%
27 - July	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jul	129.1	124	127.3
Wednesday *28 - July*	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul	5.7%	--	-4.0%
Thursday	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Jul		--	-38.0k
29 - July	UK	15:30	Mortgage Approvals	Jun		--	87.5k
	GE	19:00	CPI YoY	Jul		3.20%	2.30%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul		--	419k
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q21		8.30%	6.40%
Friday	EC	16:00	GDP SA QoQ	2Q21		1.60%	-0.30%
30 - July	EC	16:00	GDP SA YoY	2Q21		13.30%	-1.30%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jul		80.8	80.8

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

Member of Indonesia Stock Exchange

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