# Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS

Daily | July 28, 2021

**Today's Outlook:**
**Government Bonds**

**Pemerintah Menangkan Lelang Sukuk Senilai IDR 13,15 Triliun.** Hasil lelang Sukuk kemarin, mencatatkan penawaran masuk senilai total IDR 56,69 triliun. Adapun pemerintah memenangkan sebanyak lima, dari enam seri yang ditawarkan. New Issuance PBS031 (3-tahun) dan PBS032 (5-tahun), adalah seri yang paling banyak dimenangkan, masing-masing senilai IDR 5 triliun dan 4,35 triliun. Cost of fund yang rendah, membuat pemerintah banyak memenangkan kedua Sukuk seri baru tersebut.

**Corporate Bonds**

**Obligasi FIF Group dapat peringkat idAAA.** Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat idAAA untuk Obligasi Berkelanjutan III/2018 Tahap IV Seri B sebesar IDR 661,2 triliun milik Federal International Finance (FIF) Group. Obligasi itu akan jatuh tempo pada 25 September 2021 mendatang. Selain itu, Pefindo juga menegaskan peringkat serupa untuk Obligasi Berkelanjutan IV/2020 Tahap II Seri A sebesar IDR 854,6 miliar, yang akan jatuh tempo pada 17 Oktober 2021. (Kontan)

**Domestic Issue**

**Realisasi Investasi 2Q21 Tumbuh 16,2%.** Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM)/ Kementerian Investasi melaporkan realisasi investasi pada 2Q21 sebesar IDR 223 triliun. Pencapaian ini tumbuh 16,2% dibandingkan realisasi sama tahun lalu yang hanya IDR 191,9 triliun. Nilai investasi tersebut berasal dari penanaman modal dalam negeri (PMDN) sebesar IDR 106,2 triliun dan penanaman modal asing (PMA) sejumlah IDR 116,8 triliun. Kinerja positif investasi pada periode April-Juni 2021 itu sejalan dengan pemulihan ekonomi dalam negeri. (Kontan)

**Recommendation**

**Imbalan Mini PBS031 dan PBS032.** Hasil lelang Sukuk kemarin menetapkan imbalan PBS031 (3-tahun) dan PBS032 (5-tahun), yang masing-masing sebesar 4% dan 4,875%. NHKSI Research melihat imbalan ini rendah, jika dibandingkan Sukuk tenor hampir serupa PBS026 (3,2-tahun) dan PBS021 (5,3-tahun), yang menawarkan imbalan hingga sebesar 6,625% dan 8,50%. Adapun, penetapan imbalan Sukuk rendah saat ini, seiring dengan rendahnya suku bunga acuan Bank Indonesia BI 7-DRRR yang bertahan di level rendah 3,50%.

## 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): -0.4 Bps to 101.11 (5.22%)
FR0087 (10yr): +0.4 Bps to 101.48 (6.29%)
FR0088 (15yr): -1.5 Bps to 99.06 (6.34%)
FR0083 (20yr): -0.6 Bps to 104.30 (7.08%)

FR0090 (5.8yr): -0.9 Bps to 99.07 (5.31%)
FR0091 (10.8yr): -0.7 Bps to 100.35 (6.32%)
FR0092 (21yr): -1.0 Bps to 101.36 (6.99%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +4.27% to 33.65
CDS 5yr: +4.07% to 83.07
CDS 10yr: +3.19% to 148.62

## Government Bond Yields & FX

| | Last | Chg. |
|---|---|---|
| Tenor: 10 year | 6.31% | 0.00% |
| USDIDR | 14,493 | 0.07% |
| KRWIDR | 12.60 | 0.49% |

## Global Indices

| Index | Last | Chg. | % |
|---|---|---|---|
| Dow Jones | 35,058.52 | (85.79) | -0.24% |
| S&P 500 | 4,401.46 | (20.84) | -0.47% |
| FTSE 100 | 6,996.08 | (29.35) | -0.42% |
| DAX | 15,519.13 | (99.85) | -0.64% |
| Nikkei | 27,970.22 | 136.93 | 0.49% |
| Hang Seng | 25,086.43 | (1105.89) | -4.22% |
| Shanghai | 3,381.18 | (86.26) | -2.49% |
| KOSPI | 3,232.53 | 7.58 | 0.24% |
| EIDO | 20.10 | (0.21) | -1.03% |

## Commodities

| Commodity | Last | Chg. | % |
|---|---|---|---|
| Gold ($/troy oz.) | 1,799.1 | 1.5 | 0.08% |
| Crude Oil ($/bbl) | 71.65 | (0.26) | -0.36% |
| Coal ($/ton) | 141.00 | 0.95 | 0.68% |
| Nickel LME ($/MT) | 19,357 | (360.0) | -1.83% |
| Tin LME ($/MT) | 34,375 | (410.0) | -1.18% |
| CPO (MYR/Ton) | 4,422 | 39.0 | 0.89% |

| 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 | | -- | -4.00% |
| **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

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