Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS

Daily | July 7, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Pemerintah Menangkan Lelang SUN IDR 34 Triliun. Angka ini melampaui lelang Surat Utang Negara (SUN) sebelumnya IDR 30 triliun. Tingginya nominal dimenangkan, didorong penawaran seri baru (New Issuance) FR0090 (5,8-tahun); FR0091 (10,8-tahun); dan FR0092 (21-tahun). Penawaran masuk kali ini juga mencapai IDR 83,40 triliun, dibanding lelang sebelumnya yang kurang dari IDR 70 triliun. Sebagai catatan, FR0090 catatkan yield rerata tertimbang 5,44% dan kupon 5,125%; FR0091 di level 6,58% dan 6,375%; dan FR0092 di level 7,28% dan 7,125%.

Corporate Bonds

Barito Pacific Fokus di Sejumlah Proyek. PT Barito Pacific Tbk (BRPT) tengah menggelar Penawaran Umum Berkelanjutan (PUB) Obligasi Berkelanjutan II dengan target dana yang dihimpun IDR 1,5 triliun. Pada tahap awal, Barito Pacific menawarkan Obligasi Berkelanjutan II Barito Pacific Tahap I Tahun 2021 dengan jumlah pokok sebanyak-banyaknya IDR 750 miliar. BRPT menerbitkan obligasi tahap pertama ini dalam dua seri. Seri A dengan tenor 3-tahun dan Seri B yang bertenor 5-tahun. Seri A memiliki jumlah pokok IDR 561,1 miliar dengan tingkat bunga tetap 8,80% per tahun. Sedangkan Seri B ditawarkan dengan nilai pokok IDR 188,9 miliar dan bunga tetap 9,50% per tahun. (Kontan)

Domestic Issue

Pemerintah Revisi Proyeksi Pertumbuhan Jadi 3,7%. Pemerintah menurunkan proyeksi pertumbuhan ekonomi Indonesia dari 4,5% sampai 5,3% menjadi 3,7% sampai 4,5% pada 2021. Menko Perekonomian mengatakan penurunan dilakukan dengan mempertimbangkan dampak dari lonjakan kasus covid-19, varian delta dan pemberlakuan PPKM Darurat di Jawa-Bali belakangan ini. Dia menjelaskan penurunan proyeksi ekonomi ini berasal dari perkiraan pertumbuhan kuartal III 2021 yang hanya 3,7% sampai 4%. Padahal pemerintah memperkirakan perekonomian masih bisa melaju nyaris 7% pada kuartal II 2021. (CNN Indonesia)

Recommendation

Level Aman Cadev. Sejumlah pelaku pasar akan mencermati rilis data Cadangan Devisa (Cadev) periode Juni yang diperkirakan masih berada pada level aman untuk menjaga stabilitas Rupiah. Kemarin, rupiah terjaga di level IDR 14.470/USD di pasar spot. Sementara, kurs tengah Bank Indonesia (BI) juga flat di level IDR 14.468/USD. Pelaku pasar dapat mulai mencermati seri baru FR0090, FR0091, FR0092, dan PBS030.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +0.3 Bps to 100.60 (5.35%)
FR0087 (10yr): -1.2 Bps to 99.73 (6.53%)
FR0088 (15yr): -0.3 Bps to 98.58 (6.39%)
FR0083 (20yr): -0.5 Bps to 102.60 (7.24%)

FR0081 (4yr): -0.1 Bps to 105.09 (5.05%)
FR0082 (9yr): -0.8 Bps to 103.67 (6.46%)
FR0080 (14yr): -1.1 Bps to 103.58 (7.09%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +5.06% to 27.87
CDS 5yr: +1.38% to 75.39
CDS 10yr: +1.94% to 140.43

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.56%	-0.02%
USDIDR	14,470	-0.05%
KRWIDR	12.81	0.12%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,577.37	(208.98)	-0.60%
S&P 500	4,343.54	(8.80)	-0.20%
FTSE 100	7,100.88	(64.03)	-0.89%
DAX	15,511.38	(150.59)	-0.96%
Nikkei	28,643.21	45.02	0.16%
Hang Seng	28,072.86	(70.64)	-0.25%
Shanghai	3,530.26	(4.06)	-0.12%
KOSPI	3,305.21	12.00	0.36%
EIDO	20.33	(0.41)	-1.98%

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	1.33%	1.68%	Cons. Confidence*	104.40	101.50

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,797.1	5.3	0.30%
Crude Oil ($/bbl)	73.37	(1.79)	-2.38%
Coal ($/ton)	118.05	(5.90)	-4.76%
Nickel LME ($/MT)	18,412	70.0	0.38%
Tin LME ($/MT)	31,665	145.0	0.46%
CPO (MYR/Ton)	3,851	(29.0)	-0.75%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	EC	15:00	Markit Eurozone Composite PMI	Jun F	59.5	59.2	59.2
05 - July							
Tuesday	UK	15:30	Markit UK Construction PMI	Jun	66.3	64.0	64.2
06 - July	GE	16:00	ZEW Survey Current Situation	Jul	21.9	5.5	-9.1
Wednesday	ID	10:00	Foreign Reserves	Jun		--	$136.40b
07 - July	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	May		-0.30%	-1.00%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	2-Jul		--	-6.90%
Thursday	ID		Consumer Confidence Index	Jun		--	104.4
08 - July	US	19:30	Initial Jobless Claims	3-Jul		--	364k
Friday	CH	08:30	CPI YoY	Jun		1.40%	1.30%
09 - July	CH	08:30	PPI YoY	Jun		8.60%	9.00%
	UK	13:00	Industrial Production MoM	May		--	-1.30%
	UK	13:00	Manufacturing Production MoM	May		--	-0.30%

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

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