

Morning Brief

Daily | July 5, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Yield SUN Mixed Jelang Rilis Data Tenaga Kerja AS. Pasar Surat Utang Negara (SUN) ditutup mixed akhir pekan, di tengah antisipasi investor atas rilis data tenaga kerja Amerika Serikat (AS). Sementara itu, yield SUN 10-tahun FR0087 di level 6,56%. Pergerakan FR0087 ini, juga dipengaruhi seri ini mulai tidak ditawarkan pada lelang SUN Selasa (06/07). Besok, pemerintah mulai menawarkan tiga seri New Issuance, yaitu: FR0090 (5,8-tahun); FR0091 (10,8-tahun); dan FR0092 (21-tahun). NHKSI Research berspekulasi bahwa tiga seri tersebut berpotensi menjadi seri SUN benchmark untuk tahun 2022.

Corporate Bonds

PPRO Percepat Pembayaran Obligasi IDR 523 Miliar. PT PP Properti Tbk (PPRO) kembali mempercepat pembayaran atas utang Obligasi Berkelanjutan I Tahap I Tahun 2018 senilai IDR 523 miliar yang akan jatuh tempo pada 6 Juli 2021. Sebelumnya, PPRO telah membayar utang Obligasi I Tahun 2016 Seri B pada jatuh tempo tanggal 1 Juli 2021 lalu senilai IDR 400 miliar. Seiring dengan permintaan pasar yang relatif cukup tinggi mengenai rumah tapak, tahun 2021 PPRO telah melakukan launching produk landed house di kawasan Cibubur, Depok. Hal ini diharapkan menjadi pendukung kinerja keuangan perseroan kedepannya. (Kontan)

Domestic Issue

Menkeu: Proyeksi Pertumbuhan Ekonomi 3Q21 di bawah 6,5%. Pemerintah menggelar Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM) Darurat dari 3 Juli hingga 20 Juli 2021, bertujuan untuk mengendalikan penyebaran virus corona ini diprediksi akan menggerus ekonomi. Menteri Keuangan (Menkeu) mengatakan sebelum ada rencana PPKM Darurat, pihaknya memprediksi pertumbuhan ekonomi Indonesia di 3Q21 sebesar 6,5% YoY. Namun, dengan pemberlakuan PPKM Darurat maka realisasi pertumbuhan ekonomi akan di bawah dari prediksi tersebut. (Kontan)

Recommendation

Minim Suplai FR0086, FR0087, dan FR0083. Sejumlah pelaku pasar akan mencermati rilis data ekonomi yang dijadwalkan pekan ini. Investor mencermati Cadangan Devisa (Cadev) dan Indeks Keyakinan Konsumen (IKK), yang sebelumnya masing-masing berada di level USD 136 miliar dan posisi IKK Indonesia yang telah berada di atas level 100 selama 2 bulan terakhir. Dalam jangka pendek, pelaku pasar dapat mencermati FR0086, FR0087, dan FR0083, pasca ketiga seri benchmark tersebut sudah tidak ditawarkan mulai lelang SUN Selasa (06/07) besok.

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

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +2.0 Bps to 100.42 (5.39%)
FR0087 (10yr): +0.5 Bps to 99.54 (6.56%)
FR0088 (15yr): +1.1 Bps to 98.56 (6.40%)
FR0083 (20yr): +1.6 Bps to 102.41 (7.26%)

FR0081 (4yr): +1.8 Bps to 104.95 (5.09%)
FR0082 (9yr): +1.0 Bps to 103.51 (6.48%)
FR0080 (14yr): +1.4 Bps to 103.42 (7.10%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.18% to 26.33
CDS 5yr: +1.34% to 74.34
CDS 10yr: -0.14% to 137.00

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.59%	0.00%
USDIDR	14,533	0.21%
KRWIDR	12.81	0.03%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,786.35	152.82	0.44%
S&P 500	4,352.34	32.40	0.75%
FTSE 100	7,123.27	(1.89)	-0.03%
DAX	15,650.09	46.28	0.30%
Nikkei	28,783.28	76.24	0.27%
Hang Seng	28,310.42	(517.53)	-1.80%
Shanghai	3,518.76	(70.02)	-1.95%
KOSPI	3,281.78	(0.28)	-0.01%
EIDO	20.74	0.44	2.17%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,787.3	10.5	0.59%
Crude Oil (\$/bbl)	75.16	(0.07)	-0.09%
Coal (\$/ton)	134.00	2.55	1.94%
Nickel LME (\$/MT)	18,342	237.0	1.31%
Tin LME (\$/MT)	31,520	226.0	0.72%
CPO (MYR/Ton)	3,789	79.0	2.13%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 05 - July	EC	15:00	Markit Eurozone Composite PMI	Jun F		--	59.2
Tuesday 06 - July	UK	15:30	Markit UK Construction PMI	Jun		--	64.2
	GE	16:00	ZEW Survey Current Situation	Jul		0	-9.1
Wednesday 07 - July	ID	10:00	Foreign Reserves	Jun		--	\$136.40b
	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	May		-0.30%	-1.00%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	2-Jul		--	-6.90%
Thursday 08 - July	ID		Consumer Confidence Index	Jun		--	104.4
	US	19:30	Initial Jobless Claims	3-Jul		--	364k
Friday 09 - July	CH	08:30	CPI YoY	Jun		1.40%	1.30%
	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

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not be suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless from any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



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

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