Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS

Daily | July 30, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Varian Baru Covid Kembali Picu Kekhawatiran Ekonomi. Pelonggaran Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM) level 4 yang lebih luas berpeluang ditunda, seiring ditemukannya varian Delta Plus di Indonesia. Hal ini berpotensi kembali menekan ekonomi domestik periode 3Q21. Sebelumnya, organisasi internasional seperti International Monetary Fund (IMF) dan Asian Development Bank (ADB) juga telah merevisi proyeksi pertumbuhan ekonomi Indonesia.

Corporate Bonds

Fitch Tarik Rating Obligasi Tunas Baru Lampung. Lembaga pemeringkat Fitch Ratings menarik peringkat untuk obligasi yang akan diterbitkan oleh PT Tunas Baru Lampung Tbk (TBLA). Sebelumnya, Fitch telah mengganjar rencana penerbitan obligasi berdenominasi dollar AS yang akan diterbitkan TBLA dengan peringkat B+. Fitch beralasan, penarikan peringkat tersebut karena obligasi TBLA tersebut tidak jadi diterbitkan. Seperti diketahui, TBLA sebelumnya berencana menerbitkan obligasi senilai USD 400 juta dengan tenor lima tahun. Indikasi tingkat bunga obligasi tersebut di rentang 6% hingga maksimal 8%. (Kontan)

Domestic Issue

Investasi Industri Tumbuh 29%. Merujuk data Kementerian Investasi/BKPM, pada Januari-Juni 2021, realisasi investasi sektor industri adalah sebesar IDR 167,1 triliun atau naik 29% dibanding periode yang sama tahun 2020 sebesar IDR 129,6 triliun. Pada semester I tahun ini, sektor industri berkontribusi hingga 37,7% dari total nilai investasi nasional yang mencapai IDR 442,8 triliun. Adapun dua sektor industri primadona yang menjadi penyumbang terbesar, yakni kelompok industri logam dasar, barang logam, bukan mesin dan peralatannya yang berinvestasi sebesar IDR 57,6 triliun atau berkontribusi 13%. Berikutnya adalah investasi dari industri makanan sebesar IDR 36,6 triliun (8,3%). (Kontan)

Recommendation

PBS031 dan PBS032 Aktif di Perdagangkan. Pelaku pasar dapat kembali mencermati Sukuk PBS031 dan PBS032 hari ini. Selain memiliki tenor pendek, yield yang ditawarkan PBS031 dan PBS032 juga relatif atraktif. Di sisi lain, investor juga dapat mulai mencermati SUN tenor pendek FR0090 dan FR0091. Kedua seri calon benchmark tersebut kembali ditawarkan pada lelang SUN Selasa pekan depan.

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): -3.2 Bps to 101.43 (5.15%)
FR0087 (10yr): -1.0 Bps to 101.54 (6.28%)
FR0088 (15yr): +0.6 Bps to 99.52 (6.29%)
FR0083 (20yr): -3.1 Bps to 104.69 (7.04%)

FR0090 (5.8yr): -2.4 Bps to 99.22 (5.28%)
FR0091 (10.8yr): -1.1 Bps to 100.43 (6.31%)
FR0092 (21yr): -4.7 Bps to 102.07 (6.93%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.84% to 32.29
CDS 5yr: -3.17% to 80.21
CDS 10yr: -2.20% to 144.10

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.30%	-0.01%
USDIDR	14,483	-0.03%
KRWIDR	12.63	0.68%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,084.53	153.60	0.44%
S&P 500	4,419.15	18.51	0.42%
FTSE 100	7,078.42	61.79	0.88%
DAX	15,640.47	70.11	0.45%
Nikkei	27,782.42	200.76	0.73%
Hang Seng	26,315.32	841.44	3.30%
Shanghai	3,411.72	50.13	1.49%
KOSPI	3,242.65	5.79	0.18%
EIDO	20.19	0.12	0.60%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,828.2	21.1	1.17%
Crude Oil ($/bbl)	73.62	1.23	1.70%
Coal ($/ton)	152.40	1.20	0.79%
Nickel LME ($/MT)	19,543	186.0	0.96%
Tin LME ($/MT)	34,400	25.0	0.07%
CPO (MYR/Ton)	4,427	119.0	2.76%

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	-91.0k	-29.0k	-38.0k
29 - July	UK	15:30	Mortgage Approvals	Jun	81.3k	84.5k	87.5k
	GE	19:00	CPI YoY	Jul	3.8%	3.2%	2.3%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul	400k	385k	419k
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q21	6.5%	8.3%	6.4%
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

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