Morning Brief

Daily | July 27, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Wait and See Tahan Yield SUN Awal Pekan. Sejumlah pelaku pasar relatif bersikap wait and see, di tengah minimnya sentimen positif pekan ini. Kemarin, yield Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark ditutup mixed, dengan FR0087 berada di level 6,28% berdasarkan data Bloomberg. Pergerakan yield kemarin, juga pasca perpanjangan masa Pemberlakukan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM) Level 4 hingga tanggal 2 Agustus mendatang.

Corporate Bonds

KIJA: Bakal Terbitkan Global Bond USD 350 Juta. PT Kawasan Industri Jababeka TBK (KIJA) mengumumkan akan merilis surat utang berdenominasi AS. global bond yang akan diterbitkan sebesar USD 350 juta, jumlah itu setara dengan IDR 4,93 triliun. Pendanaan ini akan dipergunakan utamanya untuk melakukan penukaran dan/atau pembelian kembali dan/atau pelunasan dan/atau pembayaran atas surat utang lama. (Kontan)

Domestic Issue

Insentif Modal Kerja Sektor pariwisata, Transportasi, dan Horeka. Menteri Koordinator Bidang Perekonomian mengatakan pemerintah akan memberikan insentif baru kepada sektor pariwisata, transportasi, serta hotel, restoran dan kafe (Horeka) di periode 2H21. Insentif tersebut kini tengah digodok oleh pemerintah, guna membantu keuangan ketiga usaha tersebut. Ketiga sektor tersebut yang sangat terdampak pandemi virus corona. (Kontan)

Recommendation

Pemerintah Tawarkan New Issuance PBS031 dan PBS032. Hari ini, pemerintah menawarkan seri baru (New Issuance) PBS031 (3-tahun) dan PBS032 (5-tahun), guna memenuhi kebutuhan pendanaan jangka pendek. Penawaran seri baru ini, sekaligus menggantikan PBS027 (1,8-tahun), PBS017 (4,2-tahun), dan PBS004 (15,6-tahun) yang tidak ditawarkan dalam kesempatan lelang yang sama. Lebih detail, dalam lelang Sukuk kali ini pemerintah menawarkan SPNS14012022 (Reopening) (0,5-tahun); PBS031 (New Issuance) (3-tahun); PBS032 (New Issuance) (5-tahun); PBS030 (Reopening) (7-tahun); PBS029 (Reopening) (12,6-tahun); dan PBS028 (Reopening) (25,2-tahun).

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +0.5 Bps to 101.09 (5.23%)
FR0087 (10yr): +0.2 Bps to 101.51 (6.28%)
FR0088 (15yr): -0.9 Bps to 98.91 (6.36%)
FR0083 (20yr): +0.2 Bps to 104.23 (7.08%)

FR0090 (5.8yr): -0.5 Bps to 99.03 (5.32%)
FR0091 (10.8yr): -0.0 Bps to 100.30 (6.33%)
FR0092 (21yr): -0.9 Bps to 101.26 (7.00%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.37% to 32.27
CDS 5yr: +1.22% to 79.82
CDS 10yr: +1.82% to 144.02

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.31%	0.00%
USDIDR	14,483	-0.07%
KRWIDR	12.54	-0.45%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,144.31	82.76	0.24%
S&P 500	4,422.30	10.51	0.24%
FTSE 100	7,025.43	(2.15)	-0.03%
DAX	15,618.98	(50.31)	-0.32%
Nikkei	27,833.29	285.29	1.04%
Hang Seng	26,192.32	(1129.66)	-4.13%
Shanghai	3,467.44	(82.96)	-2.34%
KOSPI	3,224.95	(29.47)	-0.91%
EIDO	20.31	0.10	0.49%

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

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,797.6	(4.5)	-0.25%
Crude Oil ($/bbl)	71.91	(0.16)	-0.22%
Coal ($/ton)	140.05	2.50	1.82%
Nickel LME ($/MT)	19,717	345.0	1.78%
Tin LME ($/MT)	34,785	285.0	0.83%
CPO (MYR/Ton)	4,383	112.0	2.62%

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		2.10%	2.30%
27 - July	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jul		124	127.3
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul		--	-4.00%
28 - July							
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