

Morning Brief

Daily | July 2, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Sejumlah pelaku pasar kembali minati SUN, seiring pemberlakuan PPKM Mikro Darurat akan kembali menekan pemulihan ekonomi domestik. Adapun, salah satu poin Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM) Darurat adalah menutup semua mal sementara. Di sisi lain, rilis data inflasi tidak terlalu mempengaruhi pergerakan pasar SUN kemarin. BPS mencatatkan periode Juni 2021 terjadi deflasi 0,16%, atau deflasi pertama tahun 2021 ini. Yield SUN tenor 10-tahun ditutup di level 6,55%.

Corporate Bonds

Kupon Obligasi Barito Pacific hingga 9,50%. Barito Pacific Tbk (BRPT) akan menggelar Penawaran Umum Berkelanjutan (PUB) Obligasi Berkelanjutan II dengan target dana yang dihimpun IDR 1,5 triliun. Untuk tahap awal, Barito Pacific akan menawarkan Obligasi Berkelanjutan II Barito Pacific Tahap I Tahun 2021 dengan jumlah pokok sebanyak-banyaknya IDR 750 miliar. BRPT akan 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

BPS: Deflasi 0,16% pada Juni 2021. Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat Indeks Harga Konsumen (IHK) mengalami deflasi atau penurunan harga sebesar 0,16% secara bulanan pada Juni 2021. Sementara, secara tahun berjalan dan tahunan, masing-masing inflasi 0,74% dan 1,33%. BPS menyatakan posisi deflasi ini lebih rendah dari inflasi sebesar 0,32% pada Mei 2021. Begitu juga dengan inflasi 0,18% pada Juni 2020. Hal ini juga merupakan deflasi pertama sejak Januari 2021. Tapi perkembangan harga di 2020 dan 2021 relatif masih belum signifikan. Di sisi lain, BPS mencatatkan deflasi utamanya disumbang oleh kelompok makanan, minuman, dan tembakau sebesar 0,71% dengan andil 0,18%. (CNN Indonesia)

Recommendation

Spekulasi SUN Benchmark 2022. Selasa pekan depan, pemerintah menawarkan tiga seri baru dalam lelang SUN. Ketiga seri New Issuance tersebut adalah: FR0090 (5,8-tahun); FR0091 (10,8-tahun); dan FR0092 (21-tahun). Ketiga seri tersebut genap memiliki tenor sekitar 5-tahun, 10-tahun, dan 20-tahun pada tahun depan, membuat kami berspekulasi bahwa tiga seri tersebut berpotensi menjadi seri SUN benchmark untuk tahun 2022.

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): +0.6 Bps to 100.51 (5.37%)
FR0087 (10yr): -0.5 Bps to 99.57 (6.55%)
FR0088 (15yr): -1.3 Bps to 98.67 (6.38%)
FR0083 (20yr): +1.5 Bps to 102.59 (7.24%)

FR0081 (4yr): +0.9 Bps to 105.02 (5.07%)
FR0082 (9yr): -1.9 Bps to 103.58 (6.47%)
FR0080 (14yr): -0.3 Bps to 103.55 (7.09%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -13.98% to 26.38
CDS 5yr: -0.03% to 74.28
CDS 10yr: -0.84% to 137.20

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.58%	-0.01%
USDIDR	14,503	0.02%
KRWIDR	12.80	-0.56%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,633.53	131.02	0.38%
S&P 500	4,319.94	22.44	0.52%
FTSE 100	7,125.16	87.69	1.25%
DAX	15,603.81	72.77	0.47%
Nikkei	28,707.04	(84.49)	-0.29%
Hang Seng	28,827.95	(166.15)	-0.57%
Shanghai	3,588.78	(2.42)	-0.07%
KOSPI	3,282.06	(14.62)	-0.44%
EIDO	20.30	0.02	0.10%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,776.8	6.7	0.38%
Crude Oil (\$/bbl)	75.23	1.76	2.40%
Coal (\$/ton)	131.45	2.60	2.02%
Nickel LME (\$/MT)	18,105	(109.0)	-0.60%
Tin LME (\$/MT)	31,294	39.0	0.12%
CPO (MYR/Ton)	3,710	111.0	3.08%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday	UK	13:00	Nationwide House Px NSA YoY	Jun	13.4%	13.6%	10.9%
29 - June	UK	15:30	Mortgage Approvals	May	87.5k	85.8k	86.9k
	GE	19:00	CPI YoY	Jun	2.3%	2.4%	2.5%
Wednesday	CH	08:00	Manufacturing PMI	Jun	50.9	50.8	51
30 - June	UK	13:00	GDP YoY	1Q21	-6.1%	-6.1%	-6.1%
	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Jun	-38.0k	-20.0k	-15.0k
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun	-6.9%	--	2.1%
Thursday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Jun	53.5	--	55.3
01 - July	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jun	51.3	51.9	52
	ID	15:00	CPI YoY	Jun	1.33%	1.44%	1.68%
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jun	63.4	63.1	63.1
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jun	63.9	64.2	64.2
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun	364k	388k	411k
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Jun	62.1	62.6	62.6
Friday	US	19:30	Unemployment Rate	Jun		5.70%	5.80%
02 - July	US	19:30	Trade Balance	May		-\$70.9b	-\$68.9b

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

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