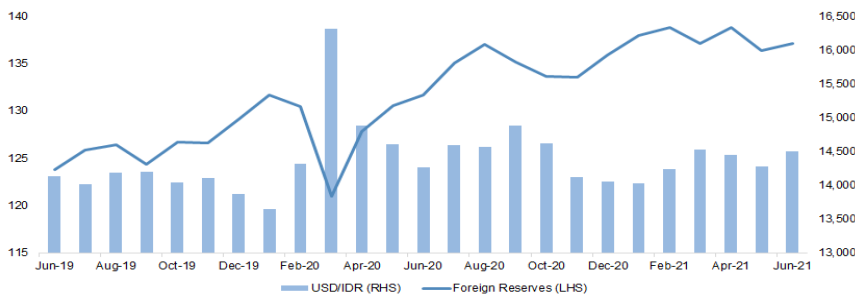


Laporan Makroekonomi

Penerbitan Sukuk Global Topang Cadangan Devisa

Foreign Reserves Vs. USD/IDR



Source: Bloomberg, NHKS Research

Cadangan Devisa Terjaga di Tengah Volatilitas Rupiah

Hari Kamis (07/07) lalu, Bank Indonesia (BI) mencatatkan cadangan devisa (Cadev) Indonesia bulan Juni 2021 senilai USD 137,1 miliar. Angka ini relatif terjaga, dibanding bulan sebelumnya USD 136,4 miliar. Selain penerimaan pajak dan jasa, posisi Cadev Juni juga didorong penerbitan Sukuk Global. Awal Juni, pemerintah berhasil menerbitkan Sukuk Global senilai USD 3 miliar, terdiri dari USD 1,25 miliar tenor 5-tahun; USD 1 miliar tenor 10-tahun; dan USD 750 juta tenor 30-tahun. Transaksi ini diberikan peringkat Baa2 oleh Moody's Investor Service, BBB oleh S&P Global Ratings Services, dan BBB oleh Fitch Ratings. Adapun Sukuk Global tenor 30-tahun, ini adalah pertama kalinya bagi pemerintah Indonesia, dan juga pertama di dunia. NHKSI Research melihat, terjaganya nilai Cadev akan memberikan kemampuan lebih bagi BI untuk menjaga volatilitas nilai tukar rupiah saat ini.

PPKM Darurat Mempengaruhi Optimisme Konsumen

Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) periode Juni kembali naik, dari sebelumnya 104,4 menjadi 107,4. Angka ini, sekaligus melanjutkan kenaikan dalam lima bulan terakhir. Lebih detail, kenaikan IKK terjadi pada semua kelompok pengeluaran dan kelompok pendidikan, serta pada mayoritas kelompok usia responden. Di sisi lain, penguatan ini perlu dijaga seiring diterapkannya Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM) Darurat. NHKSI Research melihat keyakinan konsumen ini, belum diiringi oleh membaiknya persepsi pelaku usaha yang tengah menahan diri untuk berekspansi. Selain pemberlakuan PPKM Darurat, sejumlah pelaku usaha juga mencermati penanganan pandemi yang belum usai, sebagai penghambat ekspansi usaha.

Pemerintah Menangkan Calon Benchmark 2022

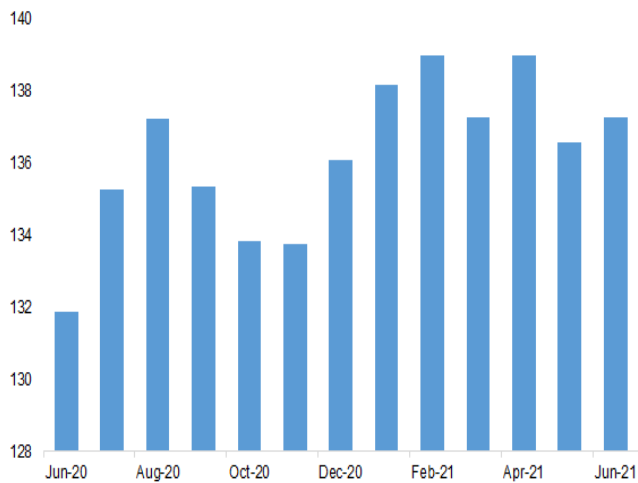
Hasil lelang Surat Utang Negara (SUN) Selasa (06/07) lalu, pemerintah berhasil memenangkan FR0090 (5,8-tahun) dengan yield rerata tertimbang 5,44% dan kupon 5,125%. Sementara, FR0091 (10,8-tahun) di level 6,58% dan 6,375%; dan FR0092 (21-tahun) di level 7,28% dan 7,125%. Ketiga seri baru tersebut genap memiliki tenor sekitar 5-tahun, 10-tahun, dan 20-tahun pada tahun depan, membuat NHKSI Research melihat tiga seri tersebut berpotensi menjadi seri SUN benchmark untuk tahun 2022. Di sisi lain, tidak ditawarkannya FR0086, FR0087, dan FR0083 sejak lelang SUN Selasa lalu, berpotensi membuat ketiga seri ini minim suplai di pasar sekunder. Adapun, hasil lelang SUN ini, pemerintah berhasil memenangkan senilai IDR 34 triliun, atau melampaui lelang SUN sebelumnya IDR 30 triliun.

Please consider important disclaimer

Arief Machrus

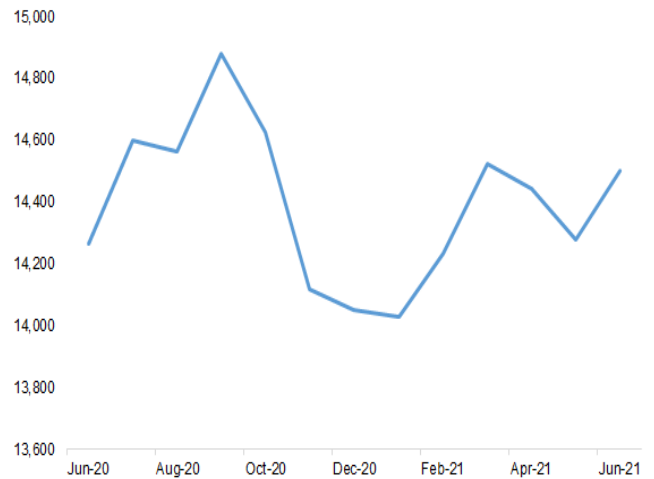
arief.machrus@nhsec.co.id

Foreign Reserves | June 2020 - June 2021



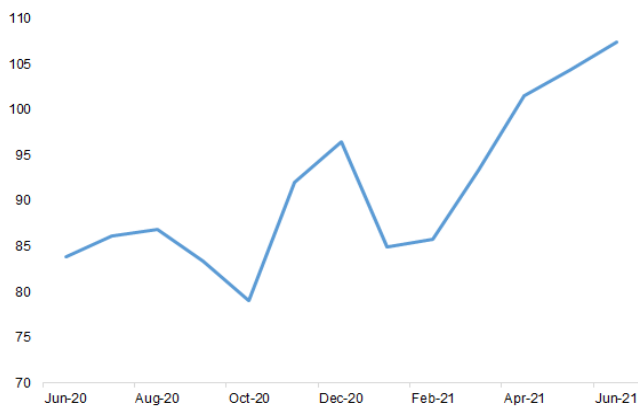
Source: Bloomberg, NHKS Research

USD/IDR | June 2020 - June 2021



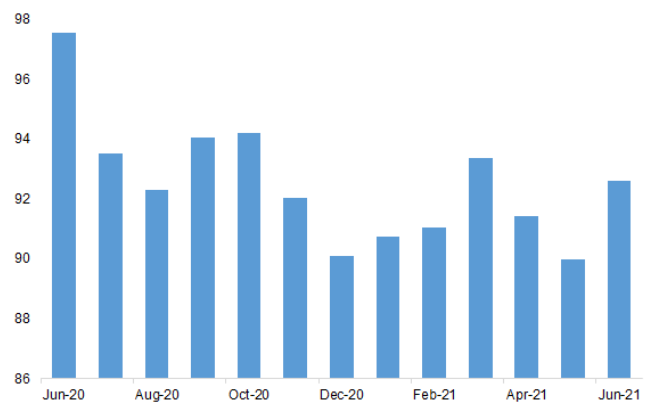
Source: Bloomberg, NHKS Research

Consumer Confidence Index | June 2020 - June 2021



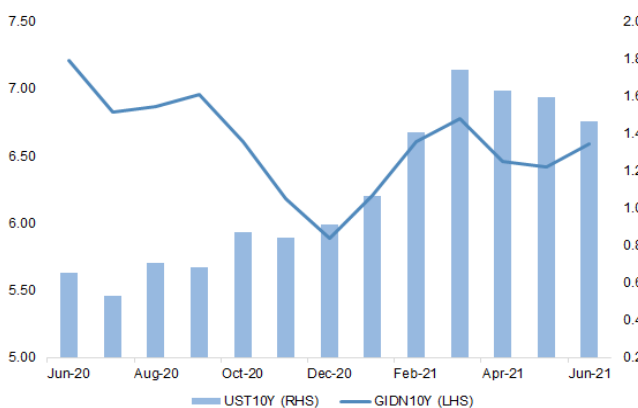
Source: Indonesia Statistics, NHKS Research

US Dollar Index | June 2020 - June 2021



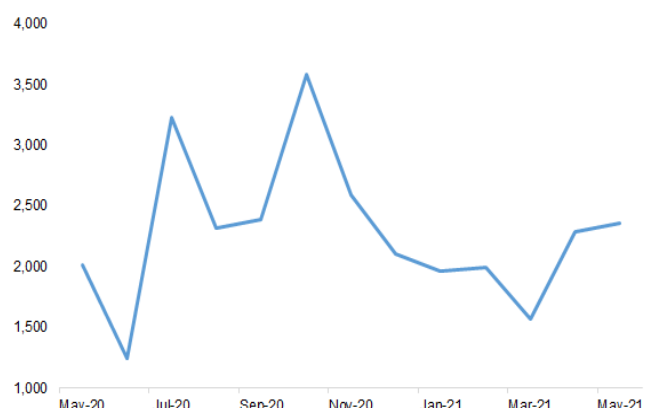
Source: Bloomberg, NHKS Research

GIDN10Y Vs. UST10Y Yield | June 2020 - June 2021



Source: Bloomberg, NHKS Research

Trade Balance | May 2020 - May 2021



Source: Bloomberg, NHKS Research

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entity 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 suitable for all investors. Although the information here is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, respective employees, and agents disclaim 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 liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy arising herefrom.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia