

Morning Brief

Daily | Aug. 16, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Investor Lebih Agresif, Mengurangi Porsi Obligasi. Mayoritas harga Surat Utang Negara (SUN) sepekan tertekan, membuat sebagian tenor panjang catat kenaikan yield. Pelaku pasar masih optimis melihat prospek ekonomi domestik, pasca rilis data GDP 2Q21. Di sisi lain, penurunan yield sebagian SUN tenor pendek, mengindikasikan kekhawatiran masih adanya potensi tekanan pada ekonomi 3Q21 mendatang. Investor masih minati SUN tenor pendek, dibanding tenor panjang yang menawarkan yield lebih tinggi dengan volatilitas lebih lebar.

Corporate Bonds

Pefindo: Obligasi BCA Finance Peroleh Peringkat idAAA. BCA Finance memperoleh peringkat idAAA atas Obligasi Berkelanjutan III yang masih beredar dari Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo). Perseroan pun mempertahankan peringkat kredit yang stabil. Peringkat itu pun dinilai mencerminkan tingkat dukungan yang sangat kuat dari Bank Central Asia Tbk. (BBCA) selaku induk perusahaan. Selain itu, BCA Finance memiliki posisi usaha yang sangat kuat di pembiayaan mobil dengan likuiditas dan fleksibilitas keuangan yang kuat. Meskipun begitu, peringkat perseroan masih dibatasi oleh tekanan pada kualitas aset. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Capital Outflow Pekan Kedua Agustus IDR 5,49 Triliun. Terdapat arus modal asing yang keluar dari pasar keuangan dalam negeri pada pekan kedua Agustus 2021. Menurut data transaksi Bank Indonesia (BI) periode 9 Agustus 2021 hingga 12 Agustus 2021, nonresiden di pasar keuangan domestik jual netto IDR 5,49 triliun. Terdiri dari jual netto di pasar Surat Berharga Negara (SBN) sebesar IDR 4,33 triliun dan jual netto di pasar saham sebesar IDR 1,16 triliun. Meski asing hengkang dari pasar keuangan domestik, premi risiko investasi atau premi credit default swap (CDS) Indonesia 5 tahun turun ke level 73,89 bps per 12 Agustus 2021 dari 77,66 per 6 Agustus 2021. (Kontan)

Recommendation

Pidato Nota Keuangan Joko Widodo. Pelaku pasar mencermati Pidato Nota Keuangan Tahun 2022 oleh Presiden Joko Widodo, yang dijadwalkan hari ini. Selain membahas gaji Pegawai Negara Sipil (PNS), cukai rokok dan cukai plastik juga direncanakan naik tahun depan. Kenaikan cukai rokok merupakan salah satu cara untuk meningkatkan penerimaan negara. Pekan ini, lelang SUN akan dilaksanakan pada hari Rabu (18/08), menawarkan SPN03211118, SPN12220819, FR0090, FR0091, FR0088, FR0092, dan FR0089.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%	Real GDP	7.07%	-0.74%
FX Reserve (USD bn)	137.34	137.09	Current Acc (USD bn)	(1.00)	(1.00)
Trd Balance (USD bn)	1.31	2.36	Govt. Spending Yoy	8.06%	2.96%
Exports Yoy	54.43%	58.74%	FDI (USD bn)	4.92	4.92
Imports Yoy	60.12%	68.68%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.52%	1.33%	Cons. Confidence*	80.20	104.40

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +2.0 Bps to 101.24 (5.19%)
FR0087 (10yr): +2.0 Bps to 101.11 (6.34%)
FR0088 (15yr): -2.0 Bps to 99.30 (6.32%)
FR0083 (20yr): +1.0 Bps to 104.38 (7.07%)

FR0090 (5.8yr): +0.0 Bps to 99.18 (5.29%)
FR0091 (10.8yr): +0.0 Bps to 100.26 (6.33%)
FR0092 (21yr): +3.0 Bps to 101.65 (6.97%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.18% to 30.36
CDS 5yr: -1.27% to 74.32
CDS 10yr: -0.61% to 134.53

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.37%	0.01%
USDIDR	14,388	0.03%
KRWIDR	12.31	-0.56%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,515.38	15.53	0.04%
S&P 500	4,468.00	7.17	0.16%
FTSE 100	7,218.71	25.48	0.35%
DAX	15,977.44	39.93	0.25%
Nikkei	27,977.15	(37.87)	-0.14%
Hang Seng	26,391.62	(126.20)	-0.48%
Shanghai	3,516.30	(8.44)	-0.24%
KOSPI	3,171.29	(37.09)	-1.16%
EIDO	20.76	0.16	0.78%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,779.7	26.8	1.53%
Crude Oil (\$/bbl)	68.44	(0.65)	-0.94%
Coal (\$/ton)	151.35	0.85	0.56%
Nickel LME (\$/MT)	19,656	(22.0)	-0.11%
Tin LME (\$/MT)	35,324	54.0	0.15%
CPO (MYR/Ton)	4,511	37.0	0.83%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	09:00	Retail Sales YoY	Jul		10.90%	12.10%
16 - Aug	CH	09:00	Industrial Production YoY	Jul		7.90%	8.30%
Tuesday	UK	13:00	Jobless Claims Change	Jul		--	-114.8k
17 - Aug	UK	13:00	ILO Unemployment Rate 3Mths	Jun		--	4.80%
	EC	16:00	GDP SA YoY	2Q21		13.70%	13.70%
	US	20:15	Industrial Production MoM	Jul		0.50%	0.40%
Wednesday	ID	11:00	Trade Balance	Jul		\$2316m	\$1316m
18 - Aug	UK	13:00	CPI YoY	Jul		--	2.50%
	EC	16:00	CPI YoY	Jul		2.20%	1.90%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug		--	2.80%
Thursday	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Aug		3.50%	3.50%
19 - Aug	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug		--	375k
Thursday	ID	10:00	BoP Current Account Balance	2Q21		--	-\$997m
20 - Aug							

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

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

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