Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Sept. 27 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Minim Sentimen Akhir Pekan. Hal ini membuat sebagian besar Surat Utang Negara (SUN) catatkan kenaikan yield pada penutupan Jumat lalu. Di sisi lain, pasar SUN relatif kondusif pasca adanya kejelasan sinyal dari the Fed yang diperkirakan akan mulai mengurangi pembelian obligasi pada November mendatang. Pasar juga mendapat angin segar dari kabar penambahan likuiditas sistem perbankan oleh bank sentral China.

Corporate Bonds

INKP: Terbitkan Surat Utang IDR 4 Triliun. PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (INKP) menerbitkan obligasi dan sukuk. Emiten kertas Grup Sinarmas tersebut menawarkan obligasi dan sukuk total IDR 4 triliun yang masing-masing terdiri dari tiga seri. Berdasarkan pengumuman Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI), Jumat (24/9), Indah Kiat menawarkan Obligasi Berkelanjutan II Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2021 dengan total nilai IDR 3 triliun dan Sukuk Mudharabah senilai IDR 1 Triliun. (Kontan)

Domestic Issue

Pemerintah Pangkas Penerbitan SBN. Pemerintah bakal memangkas penerbitan Surat Berharga Negara (SBN) dari target yang sudah ditetapkan sebelumnya. Penyesuaian ini dilakukan karena adanya upaya pembiayaan APBN melalui mekanisme selain utang. Data Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) mencatat, per akhir Agustus 2021, realisasi penerbitan SBN neto sebesar IDR 567,4 triliun. Angka tersebut setara dengan 47% dari target APBN sebesar IDR 1.207,3 triliun. (Kontan)

Recommendation

Cermati Keberlangsungan Sentimen Evergrande. Pelaku pasar tetap mencermati sentimen Evergrande, yang dijadwalkan membayar bunga utang senilai USD 47,5 juta. Investor mengantisipasi apabila negosiasi tidak berjalan lancar, atau pemerintah China tidak antisipasi, maka akan timbul gejolak dalam pasar keuangan global. Pekan ini, pelaku pasar juga mencermati rilis data ekonomi sejumlah negara.

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)	144.80	137.34	Current Acc (USD bn)	(2.20)	(1.00)
Trd Balance (USD bn)	4.74	2.59	Govt. Spending Yoy	8.06%	2.96%
Exports Yoy	64.10%	29.32%	FDI (USD bn)	6.61	4.92
Imports Yoy	55.26%	44.44%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.60%	1.52%	Cons. Confidence*	77.30	80.20

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +3.1 Bps to 101.30 (5.17%)
FR0087 (10yr): +1.6 Bps to 102.16 (6.19%)
FR0088 (15yr): +3.5 Bps to 99.51 (6.30%)
FR0083 (20yr): +4.4 Bps to 105.22 (6.99%)

FR0090 (5.8yr): +3.0 Bps to 99.93 (5.13%)
FR0091 (10.8yr): +3.7 Bps to 101.82 (6.13%)
FR0092 (21yr): +4.6 Bps to 103.43 (6.81%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +3.26% to 32.38
CDS 5yr: +3.10% to 79.77
CDS 10yr: +2.27% to 138.14

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.16%	0.04%
USDIDR	14,258	0.11%
KRWIDR	12.12	0.03%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,798.00	33.18	0.10%
S&P 500	4,455.48	6.50	0.15%
FTSE 100	7,051.48	(26.87)	-0.38%
DAX	15,531.75	(112.22)	-0.72%
Nikkei	30,248.81	609.41	2.06%
Hang Seng	24,192.16	(318.82)	-1.30%
Shanghai	3,613.07	(29.15)	-0.80%
KOSPI	3,125.24	(2.34)	-0.07%
EIDO	21.28	(0.05)	-0.23%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,750.4	7.7	0.44%
Crude Oil ($/bbl)	73.98	0.68	0.93%
Coal ($/ton)	191.10	1.80	0.95%
Nickel LME ($/MT)	19,387	36.0	0.19%
Tin LME ($/MT)	36,539	1079.0	3.04%
CPO (MYR/Ton)	4,441	(6.0)	-0.13%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	GE	15:00	IFO Expectations	Sept.	97.3	96.5	97.5
24 - Sept.	GE	15:00	IFO Business Climate	Sept.	98.8	99.0	99.4
	US	21:00	New Home Sales	Aug.	740k	715k	708k
Monday *27 - Sept.*	EC	15:00	M3 Money Supply YoY	Aug.		7.7%	7.6%
Tuesday *28 - Sept.*	GE	13:00	Gfk Consumer Confidence	Oct.		—	-1.2
Wednesday *29 - Sept.*	UK	15:30	Mortgage Approvals	Aug.		—	75.2k
Thursday	CH	08:00	Manufacturing PMI	Sept.		—	50.1
30 - Sept.	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Sept.		—	49.2
	UK	13:00	GDP YoY	2Q		—	22.2%
	GE	19:00	CPI YoY	Sept.		4.0%	3.9%
Friday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Sept.		—	43.7
1 - Oct.	ID	11:00	CPI YoY	Sept		—	1.59%
	UK	13:00	Markit UK PMI Mfg SA	Sept		—	56.3

Source: Bloomberg

Research Division

Head of Research
Anggaraksa Arismunandar
Equity Strategy
T +62 21 5088 ext. 9134
E anggaraksa@nhsec.co.id

Senior Technical Analyst
Dimas Wahyu Putra Pratama
Technical
T +62 21 5088 ext 9131
E dimas.wahyu@nhsec.co.id

Economist
Arief Machrus
Macroeconomics, Banking
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
Glenn Samuael Tanuwidjaja
Telco, Mining
T +62 21 5088 ext 9128
E glenn.samuael@nhsec.co.id

Research Support
Jasmine Kusumawardani
T +62 21 5088 ext 9132
E jasmine.kusumawardani@nhsec.co.id

DISCLAIMER

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