Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Sept. 24 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Calon Benchmark Menguat di tengah Debt Switch. FR0090 dan FR0092 memimpin penurunan yield hingga sekitar 2,4 bps, atau yield turun paling dalam dibanding FR0091, dan FR0088 yang turun sekitar 1 bps. Kemarin, pemerintah melakukan pembelian kembali (buy back) dengan cara penukaran (debt switch), menawarkan Surat Utang Negara (SUN) calon benchmark FR0090, FR0091, FR0088, dan FR0092, serta tenor panjang FR0089. Kelima seri tersebut ditawarkan untuk ditukarkan SUN dengan time to maturity kurang dari 5-tahun, seperti: FR0061 (0,6-tahun); FR0063 (1,6-tahun); FR0046 (1,8-tahun); FR0039 (1,9-tahun); FR0070 (2,5-tahun); FR0077 (2,6-tahun); FR0044 (3-tahun), FR0081 (3,7-tahun); FR0040 (4-tahun).

Corporate Bonds

Pefindo: Obligasi Angkasa Pura I Meraih peringkat idAA+. Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat idAA+ terhadap Obligasi I Tahun 2016 Seri A PT Angkasa Pura I (Persero) senilai IDR 622,0 miliar. Kemudian Sukuk Ijarah I Tahun 2016 Seri A APAI senilai IDR 268,0 miliar yang akan jatuh tempo pada 22 November 2021 mendatang. Perusahaan berencana melunasi obligasi dan sukuk jatuh tempo tersebut menggunakan kas hasil dari penerbitan Obligasi Berkelanjutan I Tahun 2021 dan Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Tahun 2021 yang telah terealisasi pada September 2021. (Kontan)

Domestic Issue

Sri Mulyani: Laju Ekonomi 3Q21 Maksimal 5%. Menteri Keuangan Sri Mulyani memperkirakan pertumbuhan ekonomi berkisar 4% hingga 5% pada 3Q21. Proyeksi itu menurun dari perkiraan yang dibuat pada Agustus lalu di mana ekonomi bisa melaju di kisaran 4% hingga 5,7%. Dia melihat indikator sisi konsumsi dan produksi menggambarkan resiliency atau ekonomi cukup bertahan meski dihadapkan hantaman varian delta yang cukup berat. Jika dirinci, konsumsi rumah tangga tumbuh di kisaran 2%-2,4% pada 3Q21. (CNN Indonesia)

Recommendation

Kepastian Tapering Off. Pelaku pasar merespon merespon positif 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 senilai 120 miliar yuan oleh bank sentral China. Melanjutkan buy back melalui debt switch kemarin, pemerintah kembali tawarkan FR0090, FR0091, FR0088, FR0092, dan FR0089 pada rencana lelang SUN Selasa pekan depan.

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): -1.1 Bps to 101.43 (5.14%)
FR0087 (10yr): -3.2 Bps to 102.27 (6.17%)
FR0088 (15yr): -0.9 Bps to 99.85 (6.26%)
FR0083 (20yr): -0.6 Bps to 105.70 (6.94%)

FR0090 (5.8yr): -2.5 Bps to 100.07 (5.10%)
FR0091 (10.8yr): -1.3 Bps to 102.11 (6.09%)
FR0092 (21yr): -2.3 Bps to 103.95 (6.76%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -3.00% to 31.36
CDS 5yr: -3.20% to 77.36
CDS 10yr: -2.34% to 135.06

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.12%	-0.02%
USDIDR	14,243	0.00%
KRWIDR	12.11	0.67%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,764.82	506.50	1.48%
S&P 500	4,448.98	53.34	1.21%
FTSE 100	7,078.35	(5.02)	-0.07%
DAX	15,643.97	137.23	0.88%
Nikkei	29,639.40	(200.31)	-0.67%
Hang Seng	24,510.98	289.44	1.19%
Shanghai	3,642.22	13.73	0.38%
KOSPI	3,127.58	(12.93)	-0.41%
EIDO	21.33	(0.04)	-0.19%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,742.8	(25.4)	-1.44%
Crude Oil ($/bbl)	73.30	1.07	1.48%
Coal ($/ton)	178.50	6.65	3.87%
Nickel LME ($/MT)	19,221	391.0	2.08%
Tin LME ($/MT)	34,997	1177.0	3.48%
CPO (MYR/Ton)	4,447	117.0	2.70%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Sept.	71.0	72.0	70.3
17 - Sept.							
Monday	US	21:00	NAHB Housing Market Index	Sept.	76	74	75
20 - Sept.							
Tuesday	ID	14:20	Bank Indonesia 7DRRR	Sept.	3.50%	3.50%	3.50%
21 - Sept.	US	19:30	Housing Starts	Aug.	1,615k	1,550k	1,534k
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Sept.	4.9%	—	0.3%
22 - Sept.	US	21:00	Existing Home Sales	Aug.	5.88m	5.89m	5.99m
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision	Sept.	0.25%	0.25%	0.25%
23 - Sept.	UK	18:00	Bank of England Bank Rate	Sept.	0.100%	0.100%	0.100%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Sept.	351k	320k	332k
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Sept.	60.5	61.0	61.1
Friday	GE	15:00	IFO Expectations	Sept.		96.7	97.5
24 - Sept.	GE	15:00	IFO Business Climate	Sept.		98.5	99.4
	US	21:00	New Home Sales	Aug.		713k	713k

Source: Bloomberg

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 9131
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

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

NH KORINDO SEKURITAS

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