Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | 6 Sept, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Pasar SUN Mixed Jelang Data Non-Farm Payrolls AS. Pergerakan yield Surat Utang Negara (SUN) akhir pekan, relatif mengikuti yield UST yang naik ke level 1,29%. Pelaku pasar menantikan rilis data Non-Farm Payrolls AS, yang diproyeksikan lebih rendah. Tekanan pada data Non-Farm Payrolls AS, berpeluang menahan the Fed untuk memulai tapering off sementara waktu.

Corporate Bonds

Pefindo: Obligasi BCA Finance Raih Peringkat idAAA. Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat idAAA untuk Obligasi Berkelanjutan III Tahap I/2019 Seri B sebesar IDR 160 miliar milik BCA Finance yang akan jatuh tempo pada 5 November 2021. Pefindo menyebut, kesiapan perusahaan untuk melunasi obligasi tersebut didukung oleh dana kas dan deposito sebesar Rp 304,2 miliar pada akhir Juni 2021. (Kontan)

Domestic Issue

Pemerintah Turunkan Tarif PPh Bunga Obligasi. Pemerintah menurunkan tarif pajak penghasilan (PPh) atas bunga obligasi yang diperoleh investor lokal menjadi 10%, dari tarif sebelumnya yang sebesar 15%. Kebijakan tersebut tertuang dalam Peraturan Pemerintah (PP) Nomor 91 Tahun 2021 tentang Pajak Penghasilan atas Penghasilan Berupa Bunga Obligasi yang Diterima atau Diperoleh Wajib Pajak Dalam Negeri dan Bentuk Usaha Tetap. Beleid ini berlaku per tanggal 30 Agustus 2021. (Kontan)

Recommendation

Non-Farm Payrolls AS dibawah Ekspektasi. Pelaku pasar akan merespon data non-farm payrolls Amerika Serikat (AS) bulan Agustus, yang hanya bertambah sebanyak 235 ribu. Angka ini jauh dibawah ekspektasi pasar sebanyak 733 ribu. Data ini akan mempengaruhi pengambilan keputusan the Fed, atau berpotensi untuk menahan The Federal Reserve dalam memulai tapering untuk sementara waktu.

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)	(2.20)	(1.00)
Trd Balance (USD bn)	2.58	1.31	Govt. Spending Yoy	8.06%	2.96%
Exports Yoy	29.32%	54.43%	FDI (USD bn)	6.61	4.92
Imports Yoy	44.44%	60.12%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.60%	1.52%	Cons. Confidence*	80.20	104.40

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +0.3 Bps to 101.93 (5.02%)
FR0087 (10yr): +0.4 Bps to 102.93 (6.08%)
FR0088 (15yr): -0.2 Bps to 99.66 (6.28%)
FR0083 (20yr): -0.2 Bps to 106.97 (6.83%)

FR0090 (5.8yr): -1.2 Bps to 99.99 (5.12%)
FR0091 (10.8yr): -0.8 Bps to 103.04 (5.98%)
FR0092 (21yr): -1.2 Bps to 104.30 (6.73%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.56% to 27.62
CDS 5yr: -0.12% to 66.74
CDS 10yr: +0.42% to 128.58

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.10%	0.00%
USDIDR	14,263	-0.07%
KRWIDR	12.33	0.31%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,369.09	(74.73)	-0.21%
S&P 500	4,535.43	(1.52)	-0.03%
FTSE 100	7,138.35	(25.55)	-0.36%
DAX	15,781.20	(59.39)	-0.37%
Nikkei	29,128.11	584.60	2.05%
Hang Seng	25,901.99	(188.44)	-0.72%
Shanghai	3,581.73	(15.31)	-0.43%
KOSPI	3,201.06	25.21	0.79%
EIDO	21.56	0.34	1.60%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,827.7	18.1	1.00%
Crude Oil ($/bbl)	69.29	(0.70)	-1.00%
Coal ($/ton)	178.75	3.70	2.11%
Nickel LME ($/MT)	19,789	325.0	1.67%
Tin LME ($/MT)	33,055	(445.0)	-1.33%
CPO (MYR/Ton)	4,310	69.0	1.63%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday *6 - Sept.*	GE	13:00	Factory Orders MoM	Jul		-1.0%	4.1%
Tuesday *7 - Sept.*	ID	10:00	Foreign Reserves	Aug		—	$137.34Bn
	CH	—	Trade Balance	Aug		$50.50Bn	$56.58Bn
	GE	16:00	GDP SA QoQ	2Q		2.0%	2.0%
	GE	16:00	GDP SA YoY	2Q		13.6%	13.6%
Wednesday *8 - Sept.*	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Sept		—	-2.4%
Thursday *9 - Sept.*	CH	08:30	CPI YoY	Aug		1.0%	1.0%
	CH	08:30	PPI YoY	Aug		8.9%	9.0%
	EC	18:45	ECB Deposit Facility Rate	Sept		-0.5%	-0.5%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Sept		—	340k
Friday *10 - Sept.*	GE	13:00	CPI MoM	Aug		0.0%	0.0%
	GE	13:00	CPI YoY	Aug		3.9%	3.9%
	UK	13:00	Manufacturing Production MoM	Jul		—	0.2%
	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	Jul		0.6%	0.6%

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

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