Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Sept. 30, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Yield UST10Y Mulai Stabil di Kisaran 1,5%. Kemarin, pasar Surat Utang Negara (SUN) ditutup mixed. Sejumlah pelaku pasar mulai mencermati yield US Treasury tenor 10-tahun (UST10Y) yang relatif stabil di level 1,5%. Sebelumnya, yield UST10Y sempat naik ke level 1,56% Selasa lalu, atau level tertinggi sejak Pertengahan Juni. Kenaikan ini, seiring spekulasi bahwa the Fed akan segera mengurangi sejumlah stimulus karena inflasi yang terus mengalami kenaikan.

Corporate Bonds

Pefindo: Obligasi Mandala Finance Raih Peringkat idA. Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat idA untuk Obligasi Berkelanjutan IV Tahap II Tahun 2020 PT Mandala Multifinance Tbk (Mandala Finance) Seri A senilai IDR 300 miliar yang akan jatuh tempo pada 14 Desember 2021. Pefindo menyebut, perusahaan siap untuk melunasi obligasi tersebut dengan dukungan kas dan setara kas sebesar IDR 663 miliar pada akhir Agustus 2021. (Kontan)

Domestic Issue

Menkeu Mencermati Isu Debt Ceiling Pemerintah AS. Menteri Keuangan mengungkapkan, ada sejumlah risiko yang masih membayangi prospek perekonomian Indonesia. Yang terbaru adalah terkait batas utang pemerintah Amerika Serikat (AS) yang melambung tinggi atau debt ceiling. Seperti yang diketahui, saat ini batas utang pemerintah AS berada di level USD 28,4 triliun. Kalau batas utang tidak dinaikkan, maka pemerintahan AS akan ditutup alias government shutdown, karena tidak ada anggaran. (Kontan)

Recommendation

Debt Ceiling AS. Selain sentimen Evergrande, pelaku pasar mencermati isu debt ceiling AS. Senat AS dijadwalkan akan melakukan voting atas kenaikan plafon utang, untuk menghindari ancaman penutupan pemerintahan (government shutdown). Sebelumnya, Evergrande mengumumkan akan menjual saham senilai USD 1,5 miliar (9,99 miliar yuan) di Bank Shengjing ke perusahaan manajemen aset milik negara. Raksasa properti ini, yang terbebani utang lebih dari USD 300 miliar, telah berupaya untuk mengumpulkan dana mengingat batas waktu pembayaran bunga obligasi sebesar USD 47,5 juta jatuh pada hari Rabu. Evergrande juga berutang pembayaran kepada bank dan pemasok.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%
FX Reserve (USD bn)	144.80	137.34
Trd Balance (USD bn)	4.74	2.59
Exports Yoy	64.10%	29.32%
Imports Yoy	55.26%	44.44%
Inflation Yoy	1.60%	1.52%

Quarterly Indicators	Last	Prev.
Real GDP	7.07%	-0.74%
Current Acc (USD bn)	(2.20)	(1.00)
Govt. Spending Yoy	8.06%	2.96%
FDI (USD bn)	6.61	4.92
Business Confidence	104.82	105.33
Cons. Confidence*	77.30	80.20

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +0.4 Bps to 101.20 (5.19%)
FR0087 (10yr): +2.2 Bps to 101.23 (6.32%)
FR0088 (15yr): +2.2 Bps to 98.87 (6.36%)
FR0083 (20yr): +1.6 Bps to 104.84 (7.02%)

FR0090 (5.8yr): -0.6 Bps to 100.05 (5.11%)
FR0091 (10.8yr): +3.6 Bps to 101.12 (6.22%)
FR0092 (21yr): +2.5 Bps to 102.60 (6.88%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.93% to 33.49
CDS 5yr: -0.15% to 82.55
CDS 10yr: -1.61% to 141.52

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.24%	0.04%
USDIDR	14,293	0.14%
KRWIDR	12.09	0.36%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,390.72	90.73	0.26%
S&P 500	4,359.46	6.83	0.16%
FTSE 100	7,108.16	80.06	1.14%
DAX	15,365.27	116.71	0.77%
Nikkei	29,544.29	(639.67)	-2.12%
Hang Seng	24,663.50	163.11	0.67%
Shanghai	3,536.29	(65.93)	-1.83%
KOSPI	3,060.27	(37.65)	-1.22%
EIDO	21.17	0.20	0.95%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,726.4	(7.6)	-0.44%
Crude Oil ($/bbl)	74.83	(0.46)	-0.61%
Coal ($/ton)	205.40	2.45	1.21%
Nickel LME ($/MT)	18,564	(382.0)	-2.02%
Tin LME ($/MT)	35,803	703.0	2.00%
CPO (MYR/Ton)	4,455	8.0	0.18%

Global & Domestic Economic Calendar

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	EC	15:00	M3 Money Supply YoY	Aug.	7.9%	7.7%	7.6%
27 - Sept.							
Tuesday	GE	13:00	Gfk Consumer Confidence	Oct.	0.3	-1.5	-1.2
28 - Sept.							
Wednesday	UK	15:30	Mortgage Approvals	Aug.	74.5k	73.0k	75.2k
29 - Sept.							
Thursday	CH	08:00	Manufacturing PMI	Sept.		50.0	50.1
30 - Sept.	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Sept.		49.5	49.2
	UK	13:00	GDP YoY	2Q		22.2%	22.2%
	GE	19:00	CPI YoY	Sept.		4.2%	3.9%
Friday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Sept.		—	43.7
1 - Oct.	ID	11:00	CPI YoY	Sept		1.66%	1.59%
	UK	13:00	Markit UK PMI Mfg SA	Sept		56.3	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

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

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