Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Oct. 4, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Sentimen Positif Manufaktur Topang Pasar SUN. Pelaku pasar merespon positif kinerja manufaktur domestik yang kembali berekspansi pada periode September 2021. PMI Manufaktur Indonesia berada di level 52,2 atau jauh lebih baik dari bulan sebelumnya yang terkontraksi di level 43,7. Hal serupa juga terjadi pada manufaktur Amerika Serikat (AS) yang terus berkembang pada periode sama. Institute for Supply Management (ISM) menyatakan bahwa indeks nasional aktivitas pabrik AS naik ke 61,1 pada bulan lalu, dibandingkan 59,9 pada Agustus.

Corporate Bonds

Sinar Mas Agro Terbitkan Obligasi IDR 2,5 Triliun. Sinar Mas Agro Resources and Technology Tbk (SMAR) akan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan III Tahap II 2021 senilai IDR 2,5 triliun. Perseroan menerbitkan obligasi ini dalam tiga seri: Seri A senilai IDR 477 miliar, tenor 370-hari dan kupon 6%; Seri B IDR 1,065 triliun tenor 3-tahun kupon 8,5%; dan Seri C IDR 958 miliar tenor 5-tahun dengan kupon 9% per tahun. (Kontan)

Domestic Issue

PMI Manufaktur Indonesia Naik ke 52,2 pada September 2021. Kinerja manufaktur Indonesia kembali masuk ke zona ekspansif pada September 2021. IHS Markit mencatat, Purchasing Managers' Index (PMI) Manufaktur Indonesia pada September 2021 sebesar 52,2, naik dari 43,7 pada bulan Agustus 2021. Adanya pelonggaran pada akhir Agustus 2021 dan dilanjutkan pada September 2021, menyebabkan kinerja manufaktur kembali bertumbuh pada bulan September 2021. (Kontan)

Recommendation

Stimulus Infrastruktur AS dan Krisis Energi China. Investor mencermati perkembangan negosiasi paket stimulus infrastruktur yang tengah menjadi perdebatan di parlemen AS. Pekan ini, pelaku pasar juga mencermati sentimen krisis energi di China yang telah mengangkat harga komoditas. Investor dapat mulai mencermati PBS031 (2,8-tahun); PBS032 (4,8-tahun); PBS029 (12,4-tahun); PBS004 (15,4-tahun) dan PBS028 (25-tahun). Kelima sukuk berbasis proyek tersebut, akan ditawarkan pada lelang Sukuk besok.

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): -0.7 Bps to 101.19 (5.20%)
FR0087 (10yr): -2.2 Bps to 101.17 (6.33%)
FR0088 (15yr): -2.5 Bps to 99.00 (6.35%)
FR0083 (20yr): +1.0 Bps to 104.31 (7.07%)

FR0090 (5.8yr): -2.4 Bps to 100.16 (5.08%)
FR0091 (10.8yr): -2.1 Bps to 101.18 (6.22%)
FR0092 (21yr): -0.8 Bps to 102.28 (6.91%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.98% to 32.83
CDS 5yr: -5.53% to 76.97
CDS 10yr: -0.71% to 139.53

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.24%	-0.02%
USDIDR	14,308	-0.03%
KRWIDR	12.04	-0.41%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,326.46	482.54	1.43%
S&P 500	4,357.04	49.50	1.15%
FTSE 100	7,027.07	(59.35)	-0.84%
DAX	15,156.44	(104.25)	-0.68%
Nikkei	28,771.07	(681.59)	-2.31%
Hang Seng	24,575.64	(87.86)	-0.36%
Shanghai	3,568.17	31.87	0.90%
KOSPI	3,019.18	(49.64)	-1.62%
EIDO	21.87	0.18	0.83%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,761.0	4.0	0.23%
Crude Oil ($/bbl)	75.88	0.85	1.13%
Coal ($/ton)	161.45	4.20	2.67%
Nickel LME ($/MT)	17,971	35.0	0.20%
Tin LME ($/MT)	33,835	(86.0)	-0.25%
CPO (MYR/Ton)	4,505	(90.0)	-1.96%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Sept.	52.2	—	43.7
1 - Oct.	ID	11:00	CPI MoM	Sept.	-0.04%	0.01%	0.03%
	ID	11:00	CPI YoY	Sept	1.60%	1.66%	1.59%
	UK	13:00	Markit UK PMI Mfg SA	Sept	57.1	56.3	56.3
Monday	—	—	—	—	—	—	—
4 - Oct.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	FR	14:50	Markit France Services PMI	Sept.		56.0	56.0
5 - Oct.	GE	14:55	Markit Germany Services PMI	Sept.		56.0	56.0
	EC	15:00	Markit Eurozone Services	Sept.		56.3	56.3
	EC	15:00	Markit Eurozone Composite	Sept.		56.1	56.1
Wednesday	GE	13:00	Factory Orders MoM	Aug.		-1.5%	3.4%
6 - Oct.	EC	16:00	Retail Sales MoM	Aug.		0.7%	-2.3%
Thursday	ID	10:00	Foreign Reserves	Sept.		—	$144.80Bn
7 - Oct.	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	Aug.		-0.1%	0.1%
Friday	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Sept.		—	47.2
8 - Oct.	CH	08:45	Caixin China PMI Services	Sept.		49.2	46.7

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

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