

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Klaim Pengangguran Rendah, Dorong Minat Aset Berisiko. Departemen Tenaga Kerja Amerika Serikat (AS) catatkan klaim tunjangan pengangguran AS sebanyak 684.000 pekan lalu. Angka ini turun 97.000 dibandingkan dengan pekan sebelumnya, atau mencapai level terendah sejak November 2020. Selain itu, pelaku pasar saham merespon positif perkiraan terbaru World Bank pada pertumbuhan ekonomi China. Di sisi lain, hal ini direspon negatif bagi pelaku pasar obligasi. World Bank memproyeksikan ekonomi China berpotensi tumbuh hingga 8,1% tahun 2021. Akhir pekan, yield Surat Utang Negara (SUN) seri FR0087 tenor 10-tahun relatif flat di level 6,68%. Pergerakan yield ini, di tengah kenaikan yield UST tenor sama yang 3 bps ke level 1,64%.

Corporate Bonds

Obligasi dan Sukuk SMF Oversubscribed 3X. Sarana Multigriya Finansial (SMF) menerbitkan surat utang dengan total nilai IDR 2 triliun. Terdiri dari obligasi konvensional, Obligasi Berkelanjutan V Tahap V Tahun 2021. Obligasi ini dirilis dalam dua seri, tenor 1-tahun dan 3-tahun dengan total nilai IDR 1,9 triliun. SMF juga akan menerbitkan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Tahap III Tahun 2021 dalam satu seri yakni tenor 1-tahun senilai IDR 100 miliar. Total permintaan yang didapatkan masa penawaran awal (bookbuilding) SMF sebesar IDR 7,4 triliun, atau lebih tinggi (oversubscribed) 3x dibandingkan dengan jumlah yang diterbitkan yaitu sebesar IDR 2 triliun. Adapun, dana obligasi ini akan dimanfaatkan untuk menopang bisnis perusahaan dan menggantikan sebagian dana ekuitas yang disalurkan sebagai pinjaman kepada penyalur Kredit Perumahan Rakyat (KPR). Begitu pun dana penerbitan sukuk yang juga digunakan untuk menggantikan dana ekuitas yang disalurkan untuk pembiayaan sekunder perumahan syariah melalui unit usaha syariah SMF. (Kontan)

Domestic Issue

Arus Modal Asing Keluar IDR 990 Miliar. Pada pekan keempat Maret 2021, terpantau adanya aliran modal asing yang keluar dari pasar keuangan Indonesia. Berdasarkan data transaksi Bank Indonesia (BI) periode 22 Maret 2021 hingga 25 Maret 2021, nonresiden di pasar keuangan domestik tercatat jual neto IDR 990 miliar. Dengan jual neto di pasar Surat Berharga Negara (SBN) sebesar IDR 0,26 triliun dan jual neto di pasar saham sebesar IDR 0,73 triliun. Seiring dengan keluarnya aliran masuk modal asing tersebut, premi risiko investasi atau premi Credit Default Swap (CDS) Indonesia tenor 5-tahun naik ke 86,49 bps per 25 Maret 2021, dari 73,56 bps per 19 Maret 2021. Dengan demikian, berdasarkan data setelmen selama tahun 2021 (ytd), nonresiden di pasar keuangan domestik masih tercatat sell neto sebesar IDR 9,32 triliun. (Kontan)

Recommendation

Tren Penawaran Menurun, Tutup Lelang SUN Terakhir 1Q21. NHKSI Research memproyeksikan tren penawaran masuk yang rendah, masih mewarnai lelang SUN Selasa besok. Lelang pada 30 Maret 2021 ini, akan menjadi lelang ketujuh tahun 2021. Sebagai catatan, lelang SUN perdana 5 Januari 2021 berhasil mencatatkan penawaran masuk senilai IDR 97,2 triliun, dan dimenangkan IDR 41 triliun. Penawaran masuk turun pada lelang SUN berikutnya (19/01) yaitu hanya senilai IDR 55,2 triliun. Kemudian lelang pertengahan Februari 2021 kembali rendah IDR 60,8 triliun, awal Maret IDR 49,7 triliun, sebelum akhirnya penawaran masuk mencatatkan rekor terendah sepanjang tahun 2021 IDR 40 triliun pada 16 Maret lalu. Selain inflasi Indonesia, pekan ini pelaku pasar mencermati data indeks keyakinan konsumen, klaim pengangguran, dan Purchasing Manager Index.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%	Real GDP	-2.19%	-5.32%
FX Reserve (USD bn)	138.80	138.00	Current Acc (USD bn)	0.80	(2.94)
Trd Balance (USD bn)	2.01	1.96	Govt. Spending Yoy	1.76%	-6.90%
Exports Yoy	8.56%	12.24%	FDI (USD bn)	4.26	4.56
Imports Yoy	14.86%	-6.49%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.38%	1.55%	Cons. Confidence*	85.80	84.90

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -0.2 Bps to 98.67 (5.80%)
FR0087 (10yr): -0.6 Bps to 98.64 (6.68%)
FR0088 (15yr): -0.4 Bps to 96.91 (6.57%)
FR0083 (20yr): +2.1 Bps to 100.45 (7.45%)

FR0081 (4yr): +0.6 Bps to 102.76 (5.74%)
FR0082 (9yr): +0.3 Bps to 101.97 (6.71%)
FR0080 (14yr): +0.0 Bps to 102.75 (7.18%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.50% to 31.77
CDS 5yr: -0.45% to 86.51
CDS 10yr: -1.24% to 152.11

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.71%	-0.01%
USDIDR	14,418	-0.06%
KRWIDR	12.77	0.30%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,072.88	453.40	1.39%
S&P 500	3,974.54	65.02	1.66%
FTSE 100	6,740.59	65.76	0.99%
DAX	14,748.94	127.58	0.87%
Nikkei	29,176.70	446.82	1.56%
Hang Seng	28,336.43	436.82	1.57%
Shanghai	3,418.33	54.74	1.63%
KOSPI	3,041.01	32.68	1.09%
EIDO	23.03	0.68	3.04%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,732.5	5.6	0.32%
Crude Oil (\$/bbl)	60.97	2.41	4.12%
Coal (\$/ton)	88.40	(0.90)	-1.01%
Nickel LME (\$/MT)	16,389	237.0	1.47%
Tin LME (\$/MT)	25,575	375.0	1.49%
CPO (MYR/Ton)	3,692	(171.0)	-4.43%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday <i>30 - Mar</i>	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Mar		96	91.3
Wednesday <i>31 - Mar</i>	CH	08:00	Manufacturing PMI	Mar		51.2	50.6
	UK	13:00	GDP YoY	4Q20			-7.80%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Mar			-2.50%
Thursday <i>01 - Apr</i>	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Mar			50.9
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Mar		51.3	50.9
	ID	11:00	CPI YoY	Mar		1.42%	1.38%
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Mar		62.4	62.4
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Mar			57.9
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Mar			59
Friday <i>02 - Apr</i>	US	19:30	Unemployment Rate	Mar		6.00%	6.20%

Research Division

Head of Research

Anggaraksa Arismunandar

Market Strategy, Economy, Misc. Industry
T +62 21 5088 ext. 9134
E anggaraksa@nhsec.co.id

Senior Technical Analyst

Dimas Wahyu Putra Pratama

Technical
T +62 21 5088 ext
E dimas.wahyu@nhsec.co.id

Analyst

Arief Machrus

Banking, Fixed Income
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

Maryoki Pajri Alhusnah

Mining, Agriculture, Trade
T +62 21 5088 ext 9128
E maryoki.pajri@nhsec.co.id

Analyst

Putu Chantika

Consumer, Retail
T +62 21 5088 ext 9129
E putu.chantika@nhsec.co.id

Analyst

Restu Pamungkas

Telco, Tower, Toll road, Poultry
T +62 21 5088 ext 9133
E restu.pamungkas@nhsec.co.id

Research Support

Jasmine Kusumawardani

T +62 21 5088 ext 9132
E jasmine.kusumawardani@nhsec.co.id

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless from any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



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

A Member of NH Investment & Securities Global Network

Seoul | New York | Hong Kong | Singapore | Shanghai | Beijing | Hanoi |
Jakarta