

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Sentimen Eksternal Awal Pekan. Sentimen pengesahan undang-undang stimulus AS dorong yield Surat Utang Negara (SUN) kembali naik awal pekan. Sabtu (06/03) lalu, Senat AS mengesahkan undang-undang stimulus fiskal senilai USD 1,9 triliun. Pengesahan ini, sehari setelah rilis data ketenagakerjaan AS yang menunjukkan bahwa ekonomi AS mulai menciptakan lebih banyak pekerjaan dari bulan sebelumnya. Pemulihan ekonomi lebih cepat dari ekspektasi, juga datang dari China. Ekspor China periode Januari—Februari 2021 tumbuh hingga 60,6% YoY. Sementara impor, tumbuh 22,2% YoY dalam periode yang sama. Pemulihan ekonomi yang lebih cepat, memberikan peluang lebih lanjut pada kenaikan suku bunga. Dari pasar SUN, inversi yield masih terjadi dengan benchmark 10-tahun FR0087 dan 15-tahun FR0088, masing-masing di level 6,76% dan 6,43%.

Corporate Bonds

Jasa Marga Andalkan Pendanaan Perbankan, Obligasi dan Divestasi. Jasa Marga Tbk (JSMR) tahun ini menyiapkan anggaran belanja modal (capital expenditure/capex) sekitar IDR 5 triliun hingga IDR 7 triliun untuk kebutuhan penggarapan proyek Tol Jakarta Outer Ring Road (JORR) 2, Tol Balikpapan-Samarinda dan Tol Manado-Bitung. Dari kebutuhan tersebut, Jasa Marga memiliki standby loan facility sebesar IDR 2,7 triliun dan sisa penerbitan umum berkelanjutan obligasi senilai IDR 2,5 triliun. Dari divestasi aset yang disertakan dalam Sovereign Wealth Fund (SWF) Indonesia Investment Authority (INA), Jasa Marga berharap bisa mendapatkan pendanaan IDR 1,5 triliun hingga IDR 3 triliun dari dua sampai tiga aset. (Kontan)

Domestic Issue

Indeks Keyakinan Konsumen Februari 2021 Naik. Survei konsumen Bank Indonesia (BI) menunjukkan, Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) Februari 2021 sebesar 85,8 relatif meningkat dari 84,9 pada bulan Januari 2021. Perbaikan ditopang oleh membaiknya persepsi konsumen terhadap kondisi ekonomi saat ini, meski ekspektasi konsumen terhadap kondisi ekonomi ke depan relatif turun tipis tetapi stabil. Terperinci, perbaikan persepsi konsumen terhadap kondisi ekonomi saat ini tercermin dari Indeks Kondisi Ekonomi (IKE) saat ini Februari 2021 yang sebesar 65,1 atau membaik dari 63,0 pada bulan sebelumnya. Namun, Indeks Ekspektasi Konsumen (IEK) bulan Februari 2021 tercatat 106,5, turun tipis dari capaian pada bulan Januari 2021 yang sebesar 106,7. (Kontan)

Recommendation

Ekspektasi Yield Tinggi Warnai Lelang Sukuk. Pengesahan undang-undang stimulus AS berpotensi kembali mendorong ekspektasi yield pasar obligasi domestik Indonesia. Sebelumnya, yield UST tenor 10-tahun yang menjadi acuan pasar sempat mencetak yield 1,62% pekan lalu. Hari ini, pemerintah kembali menawarkan PBS027, PBS017, PBS029, PBS004, dan PBS028 dalam lelang Sukuk. Pemerintah juga menawarkan sukuk tenor pendek SPNS 10092021 (New Opening) dalam lelang kali ini.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.75%	Real GDP	-2.19%	-5.32%
FX Reserve (USD bn)	138.00	135.90	Current Acc (USD bn)	0.80	(2.94)
Trd Balance (USD bn)	1.96	2.10	Govt. Spending Yoy	1.76%	-6.90%
Exports Yoy	12.24%	14.63%	FDI (USD bn)	4.26	4.56
Imports Yoy	-6.49%	-0.47%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.38%	1.55%	Cons. Confidence*	85.80	84.90

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +14.6 Bps to 98.31 (5.88%)
FR0087 (10yr): +10.0 Bps to 98.12 (6.76%)
FR0088 (15yr): +5.6 Bps to 98.22 (6.43%)
FR0083 (20yr): +7.1 Bps to 101.64 (7.33%)

FR0081 (4yr): +17.4 Bps to 102.33 (5.87%)
FR0082 (9yr): +14.5 Bps to 100.90 (6.86%)
FR0080 (14yr): +13.8 Bps to 100.34 (7.45%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +6.72% to 30.00
CDS 5yr: +4.39% to 82.84
CDS 10yr: +4.97% to 151.85

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.78%	0.09%
USDIDR	14,360	0.42%
KRWIDR	12.68	-0.22%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,802.44	306.14	0.97%
S&P 500	3,821.35	(20.59)	-0.54%
FTSE 100	6,719.13	88.61	1.34%
DAX	14,380.91	460.22	3.31%
Nikkei	28,743.25	(121.07)	-0.42%
Hang Seng	28,540.83	(557.46)	-1.92%
Shanghai	3,421.41	(80.57)	-2.30%
KOSPI	2,996.11	(30.15)	-1.00%
EIDO	22.59	(0.32)	-1.40%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,683.5	(17.1)	-1.01%
Crude Oil (\$/bbl)	65.05	(1.04)	-1.57%
Coal (\$/ton)	80.50	(2.05)	-2.48%
Nickel LME (\$/MT)	16,425	292.0	1.81%
Tin LME (\$/MT)	24,444	869.0	3.69%
CPO (MYR/Ton)	3,878	137.0	3.66%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID		Consumer Confidence Index	Feb	85.8	--	84.9
<i>08 - Mar</i>	GE	14:00	Industrial Production SA MoM	Jan	-2.5%	-1.5%	0.0%
	US	22:00	Wholesale Inventories MoM	Jan	1.3%	1.3%	1.3%
Tuesday	EC	17:00	GDP SA QoQ	4Q20		-0.60%	-0.60%
<i>09 - Mar</i>	EC	17:00	GDP SA YoY	4Q20		-5.00%	-5.00%
Wednesday	CH	08:30	CPI YoY	Feb		-0.30%	-0.30%
<i>10 - Mar</i>	CH	08:30	PPI YoY	Feb		1.40%	0.30%
	US	19:30	MBA Mortgage Applications	Mar		--	0.50%
	US	20:30	CPI MoM	Feb		0.40%	0.30%
Thursday	EC	19:45	ECB Deposit Facility Rate	Mar		-0.50%	-0.50%
<i>11 - Mar</i>	US	20:30	Initial Jobless Claims	Mar		--	745k
Friday	UK	14:00	Industrial Production MoM	Jan		--	0.20%
<i>12 - Mar</i>	UK	14:00	Manufacturing Production MoM	Jan		--	0.30%
	GE	14:00	CPI YoY	Feb		--	1.30%
	US	20:30	PPI Final Demand MoM	Feb		0.40%	1.30%

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 be 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