Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS

Daily | April 8, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

FR0087 Menuju Par. Mayoritas pelaku pasar cenderung mengoleksi Surat Utang Negara (SUN) tenor pendek dan menengah, dibandingkan tenor panjang. Benchmark 5-tahun FR0086 mencatatkan penurunan yield lebih dari 10 bps, lampaui penurunan FR0087 dan FR0088 yang turun 4,5 bps dan 9 bps, berdasarkan data Bloomberg. Lebih detail, baik yield benchmark 10-tahun dan 15-tahun tersebut mencatatkan yield di level relatif sama yaitu 6,50%. Likuiditas FR0087 yang baik, memiliki outstanding hingga IDR 121 triliun, membuat investor kembali minati seri ini. Adapun outstanding benchmark lainnya berada dalam kisaran IDR 36 triliun hingga IDR 102 triliun. Penguatan pasar SUN domestik, di tengah masih menurunnya yield US Treasury (UST) ke level 1,65%, setelah International Monetary Fund (IMF) menaikkan proyeksi ekonomi global. Dalam konferensi pers, IMF menyebut proyeksi pertumbuhan ekonomi global sebesar 6% di tahun 2021. Angka ini naik dibandingkan proyeksi sebelumnya yaitu 5,5%.

Corporate Bonds

Sebanyak 16 Perusahaan Rilis Surat Utang IDR 20,8 Triliun. Bursa Efek Indonesia (BEI) menyatakan, 16 perusahaan akan emisi 20 surat utang atau efek bersifat surat utang dan sukuk (EBUS), dengan total nilai mencapai IDR 20,82 triliun. Dari jumlah tersebut, sebanyak 7 emisi dari 6 emiten akan diterbitkan pada April tahun ini, senilai IDR 6,67 triliun. Hingga 1Q21, BEI mencatat sudah ada 19 emisi dengan nilai IDR 20,58 triliun yang tercatat di bursa, seiring tingkat bunga 7-Day Reverse Repo Rate (BI 7-DRRR) masih bertahan pada 3,5%. Salah satu emiten yang akan menerbitkan surat utang korporasi adalah Astra Sedaya Finance, anak usaha Astra International Tbk (ASII) ini berencana menerbitkan obligasi senilai IDR 2,5 triliun. Obligasi ini merupakan bagian dari Obligasi Berkelanjutan V dengan nilai total IDR 10 triliun. Kemudian, Tower Bersama Infrastructure Tbk (TBIG) yang menggelar Penawaran Umum Berkelanjutan (PUB) IV Tahap IV senilai IDR 970 miliar. (Investor Daily)

Domestic Issue

Penyebab Cadangan Devisa RI Turun. Bank Indonesia (BI) mencatat posisi cadangan devisa (cadev) Indonesia pada akhir Maret 2021 tercatat sebesar USD 137,1 miliar. Cadev tersebut turun USD 1,7 miliar dibandingkan posisi Cadev akhir Februari 2021 yang sebesar USD 138,8 miliar. Penurunan ini, dipengaruhi oleh pembayaran utang luar negeri pemerintah sesuai pola jatuh tempo pembayarannya. BI mencatat, posisi cadangan devisa tersebut setara dengan pembiayaan 10,1 bulan impor atau 9,7 bulan impor dan pembayaran utang luar negeri pemerintah, serta berada di atas standar kecukupan internasional sekitar 3 bulan impor. (Kontan)

Recommendation

Proyeksi IMF dan Minutes Meeting the Fed. Selain upgrade proyeksi pertumbuhan global oleh IMF, pelaku pasar juga mencermati rilis risalah rapat (minutes meeting) the Fed dalam Federal Open Market Committee (FOMC). Hasil minutes meeting ini, akan menunjukkan sikap pejabat the Fed mengenai kemungkinan kenaikan suku bunga acuan. Kemarin, hasil lelang sukuk negara Tambahan (Greenshoe Option) mencatatkan total penawaran masuk senilai IDR 3,38 triliun. Adapun, total nominal yang dimenangkan adalah IDR 2,65 triliun. Dalam jangka pendek, investor dapat memanfaatkan volatilitas FR0086 dan FR0087.

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)	137.10	138.80	Current Acc (USD bn)	0.80	(2.94)
Trd Balance (USD bn)	2.00	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	1.37%	1.38%	Cons. Confidence*	85.80	84.90

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -10.3 Bps to 99.45 (5.62%)
FR0087 (10yr): -4.5 Bps to 99.96 (6.50%)
FR0088 (15yr): -9.0 Bps to 97.86 (6.47%)
FR0083 (20yr): -0.7 Bps to 101.96 (7.30%)

FR0081 (4yr): -7.6 Bps to 103.40 (5.57%)
FR0082 (9yr): -6.6 Bps to 103.39 (6.51%)
FR0080 (14yr): -14.1 Bps to 104.52 (6.99%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.00% to 33.42
CDS 5yr: -0.38% to 84.04
CDS 10yr: +0.09% to 149.77

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.52%	-0.06%
USDIDR	14,495	-0.07%
KRWIDR	12.99	0.23%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,446.26	16.02	0.05%
S&P 500	4,079.95	6.01	0.15%
FTSE 100	6,885.32	61.77	0.91%
DAX	15,176.36	(36.32)	-0.24%
Nikkei	29,730.79	34.16	0.12%
Hang Seng	28,674.80	(263.94)	-0.91%
Shanghai	3,479.63	(3.34)	-0.10%
KOSPI	3,137.41	10.33	0.33%
EIDO	21.66	(0.25)	-1.14%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,737.7	(5.6)	-0.32%
Crude Oil ($/bbl)	59.77	0.44	0.74%
Coal ($/ton)	88.50	(1.60)	-1.78%
Nickel LME ($/MT)	16,636	(104.0)	-0.62%
Tin LME ($/MT)	25,790	(25.0)	-0.10%
CPO (MYR/Ton)	3,845	43.0	1.13%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	21:00	Factory Orders	Feb	-0.8%	-0.5%	2.6%
05 - Apr	US	21:00	Durable Goods Orders	Feb	-1.2%	--	-1.1%
Wednesday	ID	10:00	Foreign Reserves	Mar	$137.10b	--	$138.80b
07 - Apr	EC	15:00	Markit Eurozone Composite PMI	Mar	53.2	52.5	52.5
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Apr	-5.1%	--	-2.2%
	US	19:30	Trade Balance	Feb	-$71.1b	-$69.9b	-$68.2b
Thursday	GE	13:00	Factory Orders MoM	Feb		1.0%	1.4%
08 - Apr	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr		--	--
Friday	ID		Consumer Confidence Index	Mar		--	85.8
09 - Apr	CH	08:30	CPI YoY	Mar		0.4%	-0.2%
	CH	08:30	PPI YoY	Mar		3.3%	1.7%
	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	Feb		1.2%	-2.5%
	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Mar		0.5%	0.5%
	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	Feb		--	0.5%

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
E dimas.wahyu@nhsec.co.id

Analyst
Arief Machrus
Fixed Income, Macro Economy
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
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 form 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

NH KORINDO SEKURITAS

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