

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

FR0083 Tutup Green Shoe Option. Hasil lelang tambahan (green shoe option) SUN kemarin, pemerintah memenangkan FR0083 senilai IDR 2,1 triliun (BTC 1,7x) atau tertinggi secara nilai diantara seri lainnya dalam kisaran IDR 157 miliar hingga IDR 1,9 triliun. Adapun, total dimenangkan pemerintah dalam green shoe option Surat Utang Negara (SUN) ini senilai IDR 5,7 triliun, dari penawaran masuk senilai total IDR 9,1 triliun. Lebih detail, jika di gabung dengan lelang utama SUN sehari sebelumnya, maka total yang dimenangkan pemerintah senilai IDR 29,9 triliun. Yield rerata tertimbang FR0083 turun hingga 16 bps di banding lelang sebelumnya, membuat pemerintah banyak memenangkan seri benchmark 20-tahun ini. Dari sisi eksternal, membaiknya penawaran masuk dan nominal dimenangkan pemerintah ini, seiring penurunan yield UST tenor 10-tahun sepekan terakhir.

Corporate Bonds

Strategi Penerbitan Obligasi Wijaya Karya. Wijaya Karya Tbk (WIKA) memiliki berbagai rencana strategis. Beberapa rencana WIKA tahun ini antara lain proses pembentukan holding hotel BUMN, distribusi motor gesit, pembangunan Big Plant Asphalt Bitumen, divestasi Prima Terminal Petikemas, investasi SPAM Jatiluhur, peningkatan kapasitas PT Wijaya Karya Industri dan Konstruksi dari 75.000 ton menjadi 100.000 ton per tahun dan penerbitan obligasi berkelanjutan tahap II sebesar Rp 3 triliun. (Kontan)

Domestic Issue

Simulasi Tagihan Listrik Pelanggan 900-6.600 VA ke Atas. Pemerintah membuka peluang menaikkan tarif listrik pada kuartal III 2021 atau mulai 1 Juli 2021 mendatang. Bagi pelanggan rumahtangga dengan golongan R.1/900 VA, pemerintah mematok asumsi pemakaian rata-rata per bulan adalah 109 kWh, maka proyeksi kenaikan tagihan listrik per bulan sebesar 12,1%. Untuk pelanggan golongan R.1/1.300 VA, dengan asumsi pemakaian per bulan adalah 152 kWh; golongan R.1/2.200 VA, asumsi pemakaian sebulan 279 kWh; golongan R.2/3.500 VA sampai dengan 5.500 VA, asumsi pemakaian 442 kWh per bulan; dan untuk golongan R.3/6.600 VA ke atas, dengan asumsi pemakaian listrik sebesar 1.425 kWh per bulan, pemerintah memproyeksikan kenaikan tarif listrik masing-masing sekitar 4,91%. NHKSI Research melihat kenaikan tarif listrik tertinggi terjadi pada golongan R.1/900 VA, seiring golongan ini sebelumnya mendapatkan porsi lebih kompensasi pemerintah. (Kontan, NHKSI Research)

Recommendation

Profit Taking FR0088. Yield SUN benchmark 15-tahun ini kembali lebih tinggi dibanding FR0083. Sebagai catatan, sebelumnya terjadi inversi yield antara kedua seri ini. Sejumlah pelaku pasar melakukan aksi profit taking pada tenor menengah ini, setelah rilis data inflasi Amerika Serikat (AS) periode Maret 2021. Indeks Harga Konsumen (IHK) AS Maret 2021 dilaporkan tumbuh 2,6% YoY, dibandingkan dengan posisi Februari yang sebesar 1,7%, dan bahkan lebih tinggi dari ekspektasi pasar sebesar 2,5% YoY. Dalam jangka pendek, investor dapat memanfaatkan volatilitas FR0087 dan FR0083.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr):	-1.1 Bps to 98.81 (5.77%)
FR0087 (10yr):	-1.7 Bps to 99.59 (6.55%)
FR0088 (15yr):	+14.8 Bps to 96.88 (6.57%)
FR0083 (20yr):	+0.5 Bps to 101.89 (7.31%)
FR0081 (4yr):	-0.3 Bps to 102.97 (5.68%)
FR0082 (9yr):	+2.4 Bps to 102.50 (6.63%)
FR0080 (14yr):	+4.1 Bps to 103.06 (7.04%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	+0.62% to 33.26
CDS 5yr:	+1.15% to 84.68
CDS 10yr:	+0.54% to 149.07

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.58%	-0.02%
USDIDR	14,603	-0.01%
KRWIDR	13.08	0.83%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,730.89	53.62	0.16%
S&P 500	4,124.66	(16.93)	-0.41%
FTSE 100	6,939.58	49.09	0.71%
DAX	15,209.15	(25.21)	-0.17%
Nikkei	29,620.99	(130.62)	-0.44%
Hang Seng	28,900.83	403.58	1.42%
Shanghai	3,416.72	20.25	0.60%
KOSPI	3,182.38	13.30	0.42%
EIDO	21.63	0.46	2.17%

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*	93.40	84.90

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,736.4	(9.1)	-0.52%
Crude Oil (\$/bbl)	63.15	2.97	4.94%
Coal (\$/ton)	88.40	0.95	1.09%
Nickel LME (\$/MT)	16,378	217.0	1.34%
Tin LME (\$/MT)	26,217	572.0	2.23%
CPO (MYR/Ton)	3,730	4.0	0.11%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday	UK	13:00	Industrial Production MoM	Feb	1.0%	0.5%	-1.5%
<i>13 - Apr</i>	UK	13:00	Manufacturing Production MoM	Feb	1.3%	0.5%	-2.3%
	GE	16:00	ZEW Survey Current Situation	Apr	-48.8	-54.1	-61.0
	US	19:30	CPI MoM	Mar	0.6%	0.5%	0.4%
	CH		Trade Balance	Mar	\$13.80b	\$52.00b	\$37.88b
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Apr	-3.7%	--	-5.10%
<i>14 - Apr</i>							
Thursday	ID	11:00	Trade Balance	Mar		\$1300m	\$2010m
<i>15 - Apr</i>	GE	13:00	CPI MoM	Mar		0.50%	0.50%
	GE	13:00	CPI YoY	Mar		1.70%	1.70%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr		--	744k
	US	20:15	Industrial Production MoM	Mar		3.00%	-2.20%
Friday	CH	09:00	GDP YoY	1Q21		18.20%	6.50%
<i>16 - Apr</i>	CH	09:00	Retail Sales YoY	Mar		28.00%	--
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Mar		18.00%	--
	EC	16:00	CPI YoY	Mar		1.30%	0.90%

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 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

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