

Morning Brief

Today's Outlook:

Government Bonds

Spread Yield Hanya 480 Bps. Sentimen capital inflow kembali menekan yield Surat Utang Negara (SUN) FR0087 10-tahun turun ke level 6,45% pada penutupan akhir pekan. Hal ini berbeda, dengan relatif flatnya yield US Treasury (UST) tenor serupa di level tinggi, sekitar 1,65% atau mendekati 1,70%. Pergerakan yield ini, kembali mempersempit spread yield keduanya baik SUN maupun UST menjadi hanya 480 bps. Angka ini sempit, jika dibandingkan sebelumnya yang berada dalam rentang 500 bps atau bahkan hingga 520 bps. Penurunan yield SUN, seiring capital inflow investor asing periode 5 April hingga 8 April. Nonresiden mencatatkan net buy di pasar Surat Berharga Negara (SBN) sebesar IDR 4,3 triliun. Sementara itu, yield UST tetap tinggi setelah data klaim pengangguran AS yang mengecewakan. Pengajuan klaim tunjangan pengangguran baru AS pekan lalu mencapai 744 ribu, atau lebih tinggi dari ekspektasi pasar yang hanya dibawah sekitar 700 ribu.

Corporate Bonds

Integra Indocabinet Menerbitkan Obligasi dan Sukuk IDR 600 Miliar. Integra Indocabinet akan menerbitkan dan menawarkan Obligasi Berkelanjutan I Integra Indocabinet Tahap I Tahun 2021 dengan jumlah pokok IDR 450 miliar dan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Integra Indocabinet Tahap I Tahun 2021 dengan total dana IDR 150 miliar. Integra Indocabinet menawarkan dua seri obligasi dan sukuk. Obligasi seri A memiliki jumlah pokok IDR 42,18 miliar, dengan bunga tetap 9% per tahun bertenor 370-hari. Sedangkan obligasi seri B memiliki jumlah pokok IDR 407,82 miliar, tenor 3-tahun ini menawarkan tingkat bunga tetap 10,25% per tahun. Sementara itu, WOOD menawarkan sukuk seri A dengan nilai IDR 52,5 miliar tenor 370-hari. Sedangkan sukuk seri B memiliki nilai pokok IDR 97,5 miliar dengan tenor 3-tahun. Kedua seri sukuk ini menawarkan suku bunga mengambang (floating). Masa penawaran umum obligasi dan sukuk pada 12 April, tanggal penjatahan 13 April, dan distribusi obligasi pada 14 April. Integra Indocabinet akan mencatatkan obligasi dan sukuk di Bursa Efek Indonesia pada 15 April pekan depan. (Kontan)

Domestic Issue

BI Catat Aliran Modal Asing Masuk IDR 2,34 Triliun. Pekan pertama April 2021, tercatat aliran arus modal asing masuk ke pasar keuangan domestik. Berdasarkan data transaksi Bank Indonesia (BI) periode 5 April 2021 hingga 8 April 2021, nonresiden di pasar keuangan domestik tercatat beli neto IDR 2,34 triliun. Dengan beli neto di pasar Surat Berharga Negara (SBN) sebesar IDR 4,15 triliun dan jual neto di pasar saham sebesar IDR 1,81 triliun. Meski begitu, aliran masuk modal asing dibarengi dengan naiknya premi risiko investasi atau premi credit default swap (CDS) 5 tahun menjadi 84,07 bps per 8 April 2021, dari 82,73 per 2 April 2021. (Kontan)

Recommendation

Data Eksternal Mendominasi Sentimen Pekan Depan. Pergerakan pasar SUN pekan depan, lebih banyak dipengaruhi oleh rilis data ekonomi eksternal. Pelaku pasar akan mencermati data klaim pengangguran sepekan, inflasi, harga ekspor impor, penjualan ritel AS periode Maret 2021. Sementara di China, data neraca perdagangan dan penjualan ritel Maret 2021, serta data pertumbuhan ekonomi 1Q21. Di Indonesia sendiri, akan rilis data penjualan ritel Februari dan data neraca perdagangan Maret. Di sisi lain, investor tetap mengantisipasi potensi penurunan yield UST, seiring perubahan proyeksi ekonomi global dari International Monetary Fund (IMF). IMF memproyeksikan ekonomi global akan tumbuh sebesar 6% pada tahun ini.

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

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr):	-2.2 Bps to 99.53 (5.60%)
FR0087 (10yr):	+0.8 Bps to 100.44 (6.45%)
FR0088 (15yr):	-4.1 Bps to 98.34 (6.42%)
FR0083 (20yr):	-2.6 Bps to 102.91 (7.21%)
FR0081 (4yr):	-1.1 Bps to 103.55 (5.53%)
FR0082 (9yr):	-1.0 Bps to 103.56 (6.48%)
FR0080 (14yr):	+2.6 Bps to 104.32 (7.01%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-0.54% to 33.53
CDS 5yr:	-0.61% to 84.69
CDS 10yr:	-0.37% to 150.20

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.46%	0.01%
USDIDR	14,565	0.21%
KRWIDR	12.99	-0.13%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,800.60	297.03	0.89%
S&P 500	4,128.80	31.63	0.77%
FTSE 100	6,915.75	(26.47)	-0.38%
DAX	15,234.16	31.48	0.21%
Nikkei	29,768.06	59.08	0.20%
Hang Seng	28,698.80	(309.27)	-1.07%
Shanghai	3,450.68	(31.88)	-0.92%
KOSPI	3,131.88	(11.38)	-0.36%
EIDO	21.67	(0.02)	-0.09%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,743.9	(12.0)	-0.68%
Crude Oil (\$/bbl)	59.32	(0.28)	-0.47%
Coal (\$/ton)	82.90	(0.45)	-0.54%
Nickel LME (\$/MT)	16,628	(200.0)	-1.19%
Tin LME (\$/MT)	25,755	(40.0)	-0.16%
CPO (MYR/Ton)	3,767	(24.0)	-0.63%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday	UK	13:00	Industrial Production MoM	Feb		0.30%	-1.50%
<i>13 - Apr</i>	UK	13:00	Manufacturing Production MoM	Feb		0.50%	-2.30%
	GE	16:00	ZEW Survey Current Situation	Apr		-53	-61
	US	19:30	CPI MoM	Mar		0.50%	0.40%
	CH		Trade Balance	Mar		\$52.00b	\$78.17b
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Apr		--	-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