Morning Brief

Daily | Aug. 20, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

BI 7-DRRR Tahan Pasar SUN. Pasar Surat Utang Negara (SUN) ditutup mixed, dengan yield SUN benchmark FR0087 dan FR0088 masing-masing di level 6,30%, berdasarkan data Bloomberg. Dalam perdagangan kemarin, pelaku pasar merespon rencana kebijakan moneter Amerika Serikat (AS), Investor mencermati pengetatan likuiditas pasar, seiring risalah rapat the Fed. Adapun, sentimen positif domestik berasal dari rilis suku bunga acuan BI Seven Days Reverse Repo Rate (BI 7-DRRR) yang tetap bertahan di level rendah 3,50%. Ketetapan BI ini di tengah pemulihan ekonomi domestik 3Q21.

Corporate Bonds

Obligasi Panin Bank Raih Peringkat idAA. Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat idAA untuk Obligasi Berkelanjutan II Tahap II Tahun 2016 milik Bank Pan Indonesia Tbk (Panin Bank). Lebih detail, nilai obligasi Panin Bank tersebut mencapai IDR 2,1 triliun dan akan jatuh tempo pada 27 Oktober 2021 mendatang. Pefindo menyebut, kesiapan bank untuk melunasi obligasi yang akan jatuh tempo tersebut didukung oleh penempatan pada Bank Indonesia sebesar IDR 21,6 triliun per Juni 2021. (Kontan)

Domestic Issue

Langkah BI Jaga Sistem Ekonomi Indonesia. Selain kembali menahan BI 7-DRRR di level 3,50%, Bank Indonesia (BI) juga menjaga stabilitas makroekonomi dan sistem keuangan Indonesia. BI terus mengoptimalkan seluruh bauran kebijakan, seperti: kebijakan nilai tukar Rupiah, strategi operasi moneter, transparansi suku bunga dasar kredit (SBDK), Quick Response Code Indonesian Standard (QRIS), digitalisasi dan program Elektronifikasi Transaksi Pemerintah, dan penggunaan Local Currency Settlement (LCS) bekerja sama dengan instansi terkait. (Kontan)

Recommendation

Klaim Pengangguran Terendah. Sentimen pasar akhir pekan masih dipengaruhi, kemungkinan dimulainya tapering akhir tahun ini. Kekhawatiran pengetatan likuiditas pasar, membuat pelaku pasar kembali minati instrumen safe haven obligasi pemerintah. Sementara itu, klaim pengangguran mingguan AS yang terendah dalam 17 bulan. Hal ini, menunjukkan adanya pertumbuhan jumlah pekerjaan yang kuat, meskipun lonjakan kasus Covid-19 mengancam pemulihan pasar tenaga kerja. Klaim pengangguran turun ke 348 ribu, dari pekan sebelumnya sebanyak 375 ribu klaim.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%
FX Reserve (USD bn)	137.34	137.09
Trd Balance (USD bn)	2.58	1.31
Exports Yoy	29.32%	54.43%
Imports Yoy	44.44%	60.12%
Inflation Yoy	1.52%	1.33%

Quarterly Indicators	Last	Prev.
Real GDP	7.07%	-0.74%
Current Acc (USD bn)	(1.00)	(1.00)
Govt. Spending Yoy	8.06%	2.96%
FDI (USD bn)	4.92	4.92
Business Confidence	104.82	105.33
Cons. Confidence*	80.20	104.40

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -0.7 Bps to 101.48 (5.13%)
FR0087 (10yr): +0.7 Bps to 101.35 (6.30%)
FR0088 (15yr): +0.6 Bps to 99.36 (6.31%)
FR0083 (20yr): +0.6 Bps to 104.75 (7.03%)

FR0090 (5.8yr): +1.6 Bps to 99.21 (5.28%)
FR0091 (10.8yr): +1.4 Bps to 100.40 (6.32%)
FR0092 (21yr): +1.0 Bps to 101.94 (6.94%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.13% to 29.42
CDS 5yr: +0.01% to 73.86
CDS 10yr: -0.12% to 138.92

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.33%	0.01%
USDIDR	14,403	0.21%
KRWIDR	12.24	-0.47%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,894.12	(66.57)	-0.19%
S&P 500	4,405.80	5.53	0.13%
FTSE 100	7,058.86	(110.46)	-1.54%
DAX	15,765.81	(200.16)	-1.25%
Nikkei	27,281.17	(304.74)	-1.10%
Hang Seng	25,316.33	(550.68)	-2.13%
Shanghai	3,465.56	(19.73)	-0.57%
KOSPI	3,097.83	(61.10)	-1.93%
EIDO	20.56	(0.34)	-1.63%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,780.4	(7.4)	-0.42%
Crude Oil ($/bbl)	63.69	(1.77)	-2.70%
Coal ($/ton)	158.75	(3.75)	-2.31%
Nickel LME ($/MT)	18,385	(502.0)	-2.66%
Tin LME ($/MT)	33,118	(2265.0)	-6.40%
CPO (MYR/Ton)	4,238	(63.0)	-1.46%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	09:00	Retail Sales YoY	Jul	8.5%	10.90%	12.10%
16 - Aug	CH	09:00	Industrial Production YoY	Jul	6.40%	7.90%	8.30%
Tuesday	UK	13:00	Jobless Claims Change	Jul	-7.8k	--	-114.8k
17 - Aug	UK	13:00	ILO Unemployment Rate 3Mths	Jun	4.70%	4.80%	4.80%
	EC	16:00	GDP SA YoY	2Q21	13.60%	13.70%	13.70%
	US	20:15	Industrial Production MoM	Jul	0.90%	0.50%	0.40%
Wednesday	ID	11:00	Trade Balance	Jul	$2589m	$2316m	$1316m
18 - Aug	UK	13:00	CPI YoY	Jul	2.00%	2.30%	2.50%
	EC	16:00	CPI YoY	Jul	2.20%	2.20%	2.20%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug	-3.90%	--	2.80%
Thursday	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Aug	3.50%	3.50%	3.50%
19 - Aug	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug	348k	364k	375k
Thursday	ID	10:00	BoP Current Account Balance	2Q21		--	-$997m
20 - Aug							

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

Economist
Arief Machrus
Macroeconomics
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

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

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

Branch Office Surabaya:

Spazio Tower Lt. 10, Unit S05
Jl. Mayjen Yono Suwoyo
Surabaya 60226
Indonesia

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

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