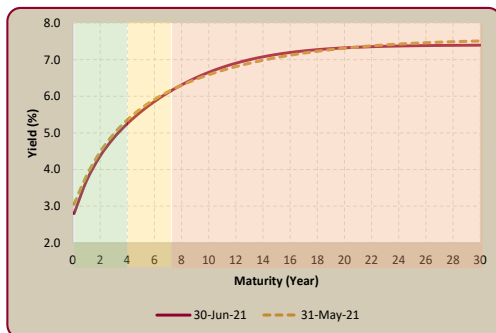


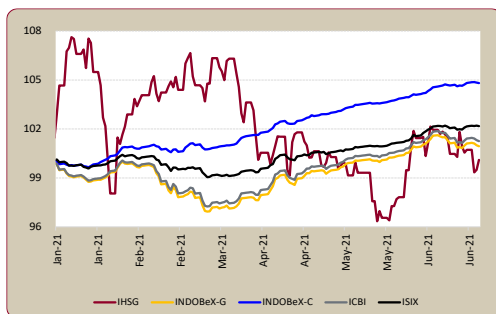
PHEI-IGSYC



Average Yield Changes

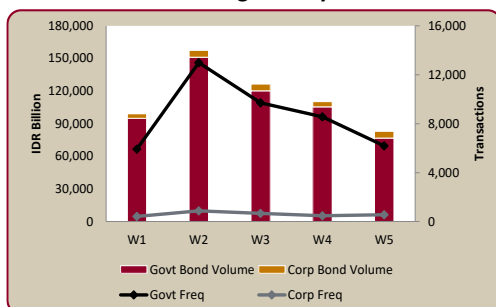
Short (<5yr)	Medium (5-7yr)	Long (>7yr)
-11.46bps mtm	-5.57bps mtm	+0.56bps mtm

Return-Indexes



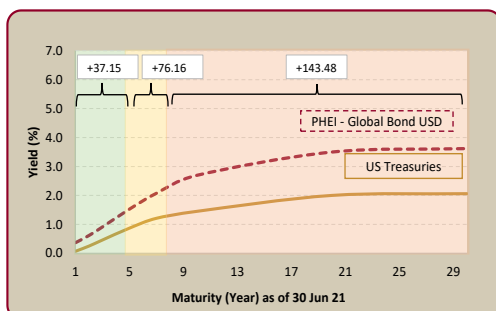
	ICBI	INDOBeX-TR	INDOBeX-C	ISIX	IHSG
Ytd chg (point)	4.0039	2.9564	16.1060	6.2945	6.42
Ytd chg (%)	1.27%	0.96%	4.84%	2.19%	0.11%

Trading Activity



Sumber: PLTE IDX

PHEI Global Bond vs US Treasuries



Sumber: www.treasury.gov, PHEI

Perdagangan Juni 2021, Pasar Obligasi Indonesia Sanggup Catatkan Positive Return Bulanan

Indikator Pasar :

Pasar obligasi melanjutkan tren penguatan bulanan pada bulan Juni. **Yield curve PHEI-IGSYC dominan bullish** dengan rata-rata perubahan **yield** pada seluruh tenor (1-30tahun) turun -1,65bps mom. **Indonesia Composite Bond Index (ICBI) menguat +0,45%mom** ke level 318,2506 didorong naiknya kinerja **return** obligasi pemerintah (INDOBeXG-TR) sebesar +0,41%mom dan **return** obligasi korporasi (INDOBeXC-TR) sebesar +0,84%mom. **Aktivitas transaksi harian SBN di pasar sekunder meningkat** dimana volume harian menjadi Rp29,25tn/hari (+31,69%mom) dan frekuensi harian menjadi 2.303 transaksi/hari (+26,08% mom). Seri-seri tenor panjang paling ramai ditransaksikan dengan volume Rp13,44tn/hari dan frekuensi 1.466 transaksi/hari.

Analisis :

Faktor positif penggerak pasar obligasi lebih didorong oleh menguatnya berbagai indikator data ekonomi domestik yang dirilis sejak awal hingga pertengahan bulan. Peningkatan inflasi Mei ke level 1,68%yoy, indeks **Markit Manufacturing** Indonesia yang sentuh rekor tertinggi yakni 55,3 dan Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) yang berlanjut naik di zona optimistis menjadi beberapa faktor yang direspon positif pelaku pasar. Namun, penguatan di pasar obligasi mereda hingga menuju akhir bulan akibat beberapa tekanan seperti dari rilis **FOMC Meeting** yang diluar dugaan berencana menaikkan FFR hingga 2x pada tahun 2023, serta lonjakan kasus Covid-19 secara drastis di Indonesia yang kembali mendorong ekspektasi perlambatan ekonomi.

Outlook Kecenderungan Pasar Periode Juli 2021

Sentiments	
Positif	Negatif
<ul style="list-style-type: none"> Percepatan vaksinasi Covid-19 di Indonesia 	<ul style="list-style-type: none"> Penerapan kebijakan pengetatan aktivitas (PPKM Darurat) akibat lonjakan kasus Covid-19 Indonesia Inflasi AS diproyeksi berlanjut naik ke level 5,70%yoy
<p>Kesimpulan: Pada periode Juli, pasar obligasi Indonesia berpotensi berada dalam tekanan. Risiko utama diperkirakan berasal dari perkembangan kasus harian Covid-19 yang belum menunjukkan penurunan. Selain itu, penerapan kebijakan PPKM Darurat dari tanggal 3—20 Juli diprediksi semakin memperlambat pemulihan ekonomi Indonesia. Dari global, rilis data inflasi Amerika periode Juni yang diproyeksi berlanjut naik ke level 5,70%yoy diperkirakan juga menambah kekhawatiran pasar terhadap bagaimana sikap terbaru The Fed selanjutnya. Namun demikian, program percepatan pelaksanaan vaksinasi Covid-19 yang dicanangkan Pemerintah Indonesia diharapkan dapat menahan laju pelemahan pasar obligasi.</p>	

**Analisa Pergerakan Yield & Harga Pasar Wajar
Penilai Harga Efek Indonesia (PHEI)**

a. Surat Berharga Negara (SBN)

i. Imbal Hasil SBN Dominan *Bullish*

Kurva imbal hasil obligasi negara (PHEI-IGSYC) dominan turun pada bulan Juni. Rata-rata perubahan *yield* seluruh tenor (1-30tahun) turun sebesar -1,65bps mom. Penurunan dicatatkan kelompok tenor pendek (<5tahun) dan menengah (5-7tahun) masing-masing sebesar -11,46bps mom dan -5,57bps mom. **INDOBEXG - Effective Yield** pada periode Juni naik tipis +0,0338poin mom ke level 6,0939.

Tabel 1. Perubahan PHEI-IGSYC Juni 2021

Tenor	Yield (%)			Chg (bps mom)	Chg (bps ytd)
	30-Jun-21	31-May-21	30-Dec-20		
1	3.6914	3.8295	3.6411	-13.80	+5.04
2	4.3658	4.4750	4.2282	-10.92	+13.76
3	4.8606	4.9686	4.6811	-10.80	+17.95
4	5.2509	5.3539	5.0367	-10.30	+21.42
5	5.5760	5.6616	5.3215	-8.56	+25.45
7	6.0986	6.1223	5.7483	-2.38	+35.02
10	6.6539	6.5874	6.1801	+6.65	+47.38
15	7.1431	7.0562	6.6246	+8.69	+51.85
20	7.3230	7.3122	6.8820	+1.08	+44.10
30	7.3956	7.5093	7.1018	-11.38	+29.38

Sumber: PHEI

ii. Harga SUN *Benchmark* Melemah

Mayoritas harga SUN *benchmark* terkoreksi dengan rata-rata turun -70,68bps mom. Hanya harga FR0086 yang menguat +54,18bps mom sedangkan tiga seri lainnya kompak turun pada rentang -83,53bps mom hingga -150,22bps mom. Secara keseluruhan, harga SUN *fixed rate* lainnya dominan turun dengan rata-rata perubahan pada seluruh seri mencatat penurunan sebesar -20,98bps mom.

Tabel 2. Pergerakan *Yield* dan Harga SUN Seri *Benchmark* Bulan Juni 2021

Benchmark Series	TTM (year)	Coupon (%)	Close (30-Jun-21)		Close (31-May-21)		Change (bps)	
			Yield (%)	Price (%)	Yield (%)	Price (%)	Yield	Price
			FR0086	4.79	5.500	5.3602	100.5750	5.4905
FR0087	9.64	6.500	6.5553	99.6000	6.4099	100.6316	+14.54	-103.16
FR0088	14.97	6.250	6.3953	98.6108	6.3072	99.4461	+8.81	-83.53
FR0083	18.81	7.500	7.2430	102.6000	7.1009	104.1022	+14.21	-150.22

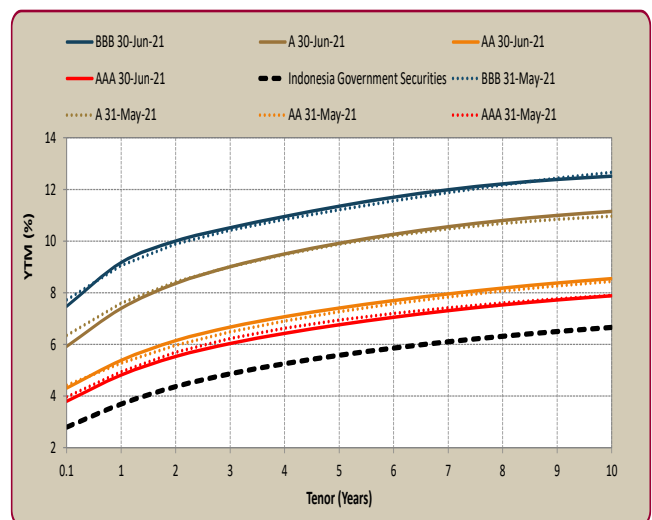
Sumber: PHEI

b. Obligasi Korporasi

Yield* Obligasi Korporasi *Bearish

Berkebalikan dengan obligasi negara, kurva PHEI-ICBYC (PHEI-Indonesia Corporate Bond Yield Curve) berpola *bearish*. Rata-rata *yield* seluruh tenor (1-10 tahun) naik sebesar +2,81bps mom. Kelompok tenor panjang (>7tahun) mencatat rata-rata kenaikan *yield* paling besar yakni +4,12bps mom. Dari segi *rating*, hanya kelompok *rating* AAA yang mencatat penurunan rata-rata *yield* yakni -12,55bps mom. Sedangkan rata-rata *yield* kelompok *rating* lainnya masing-masing naik sebesar: *rating* AA +13,49bps mom; *rating* A +3,72bps mom; dan *rating* BBB +6,57bps mom.

Grafik 1. *Yield Curve* Berdasarkan *Rating*



Sumber: PHEI

Tabel 3. Pergerakan *Yield Spread Rating* AAA, AA, A, dan BBB Bulan Juni 2021

Tenor (Year)	Yield change (bps)				
	IGS	AAA	AA	A	BBB
0.1	-25.39	-16.97	-11.18	-42.48	-24.79
1	-13.81	-13.34	+10.50	-20.26	+11.34
2	-10.92	-16.36	+18.13	-6.09	+11.30
3	-10.80	-19.26	+18.42	-0.02	+9.34
4	-10.30	-19.78	+16.40	+2.23	+11.16
5	-8.56	-18.02	+14.18	+3.55	+13.66
6	-5.75	-14.81	+12.54	+5.33	+13.80
7	-2.37	-11.03	+11.54	+7.94	+10.47
8	+1.07	-7.30	+11.10	+11.21	+3.96
9	+4.16	-4.07	+11.00	+14.83	-4.77
10	+6.65	-1.48	+11.09	+18.46	-14.57

Sumber: PHEI

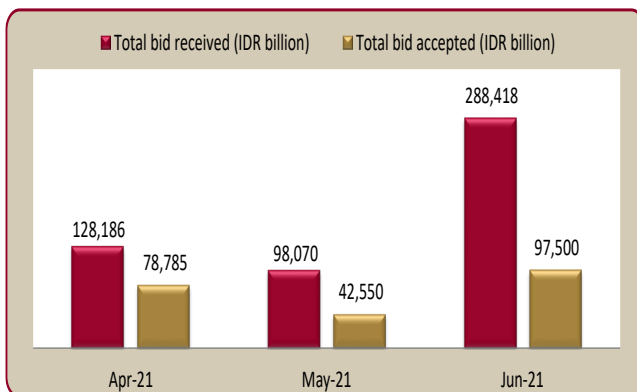
Aktivitas Perdagangan Obligasi

a. Surat Berharga Negara

i. Target Lelang SBN/SBSN Q2-2021 Tercapai 97,10%

Minat peserta lelang terhadap pelaksanaan lelang SBN/SBSN di bulan Juni meningkat signifikan, terlihat dari total kelebihan penawaran masuk yang mencapai Rp288,42tn atau menjadi jumlah bulanan tertinggi selama tahun 2021. Dari sisi penyerapan dana, total dana yang berhasil diserap Pemerintah dari seluruh pelaksanaan lelang rutin dan *greenshoe option* mencapai Rp97,50tn. Jika dilihat secara kuartalan, Pemerintah telah menyerap dana lelang pada Q2-2021 sebesar Rp218,83tn atau mencakup 97,10% dari target indikatif Q2-2021 yang sebesar Rp225,37tn.

**Grafik 2. Pelaksanaan Lelang SBN/SBSN
Kuartal II - 2021**

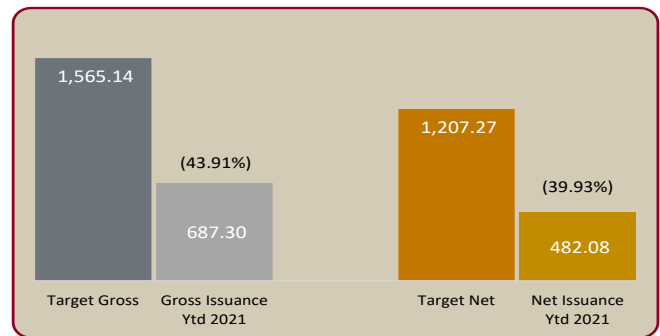


Sumber: DJPPR Kemenkeu, diolah

Pada Juni ini, Pemerintah melalui DJPPR Kemenkeu telah menetapkan hasil penjualan sukuk global senilai US\$3miliar yang terdiri atas US\$1,25miliar (tenor 5 tahun); US\$1miliar (tenor 10 tahun); dan US\$750juta (tenor 30 tahun). Terkait *private placement*, Pemerintah melakukan penerbitan 5 seri secara *private placement* dengan total nominal sebesar Rp11,00tn. Pada tanggal 17 Juni 2021, Pemerintah juga melakukan lelang secara *Debt Switch* dengan total nominal sebesar Rp4,98tn.

Dengan demikian hingga akhir Juni, realisasi penerbitan SBN 2021 secara *gross* tercatat sebesar Rp687,30tn atau mencakup 43,91% dari target, sedangkan realisasi SBN *net* sebesar Rp482,08tn atau 39,93% dari target SBN *net* yang ditetapkan APBN 2021 yakni sebesar Rp 1.207,27tn.

Grafik 3. Realisasi Penerbitan SBN 2021



Sumber: DJPPR Kemenkeu, diolah
*Target net issuance berdasarkan APBN 2021

ii. Volume Harian SBN di Pasar Sekunder Meningkat

Aktivitas harian perdagangan obligasi negara di pasar sekunder terpantau naik. Rata-rata volume harian SBN meningkat +31,69%mom menjadi sebesar Rp29,25tn/hari. Kenaikan volume dialami seluruh kelompok tenor dengan persentase kenaikan terbesar terjadi di tenor menengah yakni +72,33%mom. Sementara itu, rata-rata frekuensi harian SBN juga naik sebesar +26,08%mom menjadi 2.303 transaksi/hari dengan persentase kenaikan terbesar terjadi pada tenor pendek (+82,75%mom).

Tabel 4. Statistik Perdagangan SBN Juni 2021

Month	Volume (IDR Billion)	Value (IDR Billion)	Freq (Time)	Trading Days	Average Daily Transaction		
					Volume (IDR Billion)	Value (IDR Billion)	Freq (Time)
Jun-20	456,678	461,896	41,970	21	21,747	21,995	1,999
Jul-20	481,774	492,352	36,447	22	21,899	22,380	1,657
Aug-20	464,979	484,071	33,847	18	25,832	26,893	1,880
Sep-20	533,563	548,524	40,647	22	24,253	24,933	1,848
Oct-20	422,196	436,663	31,143	19	22,221	22,982	1,639
Nov-20	617,379	652,762	52,598	21	29,399	31,084	2,505
Dec-20	512,055	546,211	57,022	19	26,950	28,748	3,001
Jan-21	541,089	569,229	41,860	20	27,054	28,461	2,093
Feb-21	631,622	661,960	36,935	19	33,243	34,840	1,944
Mar-21	532,186	548,027	43,748	22	24,190	24,910	1,989
Apr-21	406,415	420,436	47,398	21	19,353	20,021	2,257
May-21	377,554	390,804	31,059	17	22,209	22,988	1,827
Jun-21	614,205	636,393	48,373	21	29,248	30,304	2,303

Sumber: Penerima Laporan Transaksi Efek (PLTE)

Tabel 5. Perbandingan Perdagangan SBN Tiap Tenor

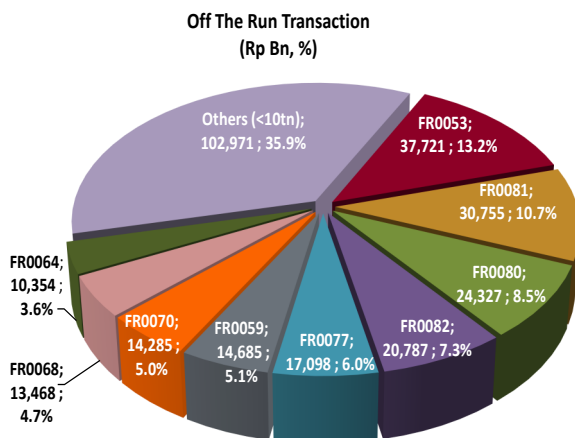
Tenor	Average Daily Volume (IDR Billion)			Average Daily Frequency (x)		
	May-21	Jun-21	Change	May-21	Jun-21	Change
Short (<5yr)	8,777	10,124	15.34%	384	703	82.75%
Middle (5-7yr)	3,301	5,688	72.33%	106	135	27.20%
Long (>7yr)	10,131	13,436	32.62%	1,337	1,466	9.69%
TOTAL	22,209	29,248	31.69%	1,827	2,303	26.08%

Sumber: PLTE per 30 Juni 2021, diolah

iii. Volume Transaksi Harian *Off The Run* Meningkat

Sejalan dengan naiknya aktivitas perdagangan, volume harian transaksi SBN khusus untuk seri *fixed rate* juga meningkat yakni +25,84%mom menjadi Rp24,25tn/hari dari Rp19,27tn/hari. Peningkatan volume terjadi pada kelompok *off the run* maupun *on the run* (seri *benchmark*). Volume harian kelompok *off the run* naik +6,69%mom menjadi Rp13,64tn/hari, sedangkan volume harian kelompok *on the run* naik +63,60%mom menjadi Rp10,61tn/hari. Jika dilihat dari porsi terhadap total volume transaksi seri-seri FR, porsi *off the run* di bulan Juni turun menjadi 56,26%, dan di sisi lain porsi volume *on the run* naik menjadi 43,74%.

Grafik 4. Proporsi Transaksi Off The Run



Sumber: PLTE Per 30 Juni 2021

Tabel 6. Perbandingan Perdagangan SBN Seri FR On the Run dan Off the Run

Transaction	Average Daily Volume (IDR Billion/day)			Average Daily Frequency (times/day)		
	May-21	Jun-21	Change	May-21	Jun-21	Change
On the run	6,483	10,606	63.60%	509	746	46.52%
Off the run	12,785	13,641	6.69%	982	911	-7.17%
TOTAL	19,268	24,247	25.84%	1,491	1,657	11.17%

Sumber: PLTE Per 30 Juni 2021

iv. FR0087 (TTM 9,64tahun; Kupon 6,50%) Ditransaksikan Dengan Total Volume Terbesar

FR0087, SUN *benchmark* tenor 10 tahun, mendominasi perdagangan SBN pada bulan Juni ini yakni mencatatkan total volume perdagangan terbesar hingga Rp113,45tn sekaligus menjadi seri

teraktif ditransaksikan dengan 6.648 transaksi. Per 30 Juni 2021, harga wajar seri FR0087 berada di level 99,6000% atau turun -103,16bps mom dibandingkan akhir bulan Mei.

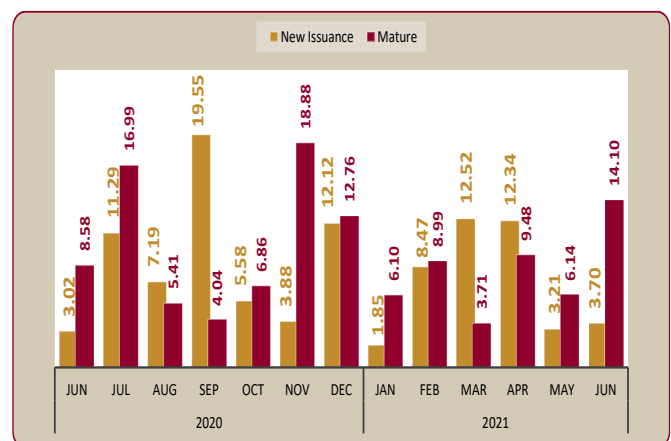
b. Obligasi Korporasi

i. Penerbitan Obligasi Korporasi Baru

Di bulan Juni, total nilai penerbitan seri-seri obligasi korporasi baru tercatat sebesar Rp3,70tn. Angka tersebut lebih rendah dari nominal jatuh tempo di bulan ini yang sebesar Rp14,10tn. Terdapat 4 emiten yang menerbitkan obligasi korporasi baru dengan total seri sebanyak 7 seri. Total penerbitan obligasi baru terbesar dicatatkan oleh PT SMART Tbk dan PT Federal International Finance yakni masing-masing sebesar Rp1,50tn.

Secara tahun berjalan, penerbitan obligasi korporasi baru tahun 2021 mencapai Rp42,08tn. Jumlah ini lebih tinggi dibanding periode yang sama tahun 2020 yang tercatat sebesar Rp29,28tn. Adapun nonimal jatuh tempo obligasi korporasi dari awal tahun 2021 hingga bulan Juni ini tercatat sebesar Rp48,52tn.

Grafik 5. Penerbitan Baru dan Jatuh Tempo Obligasi Korporasi



Sumber: KSEI per 30 Juni 2021, diolah

ii. Aktivitas Perdagangan Obligasi Korporasi di Pasar Sekunder

Aktivitas perdagangan obligasi korporasi dengan tipe transaksi *outright* juga terpantau meningkat. Rata-rata frekuensi harian tercatat sebesar 147 transaksi/hari (+7,92%mom) dengan volume harian sebesar Rp1,38tn/hari (+0,04%mom).

Tabel 7. Statistik Perdagangan Obligasi Korporasi periode Juni 2021

Month	Volume (IDR Billion)	Value (IDR Billion)	Freq (Time)	Trading Days	Average Daily Transaction		
					Volume (IDR Billion)	Value (IDR Billion)	Freq (Time)
Jun-20	30,588	30,668	2,813	21	1,457	1,460	134
Jul-20	29,873	29,972	3,279	22	1,358	1,362	149
Aug-20	23,089	23,174	2,769	18	1,283	1,287	154
Sep-20	33,626	33,807	3,862	22	1,528	1,537	176
Oct-20	35,985	36,323	3,165	19	1,894	1,912	167
Nov-20	32,933	33,512	3,242	21	1,568	1,596	154
Dec-20	37,161	36,577	3,371	19	1,956	1,925	177
Jan-21	23,143	23,478	2,788	20	1,157	1,174	139
Feb-21	30,896	31,345	2,741	19	1,626	1,650	144
Mar-21	31,456	31,798	3,145	22	1,430	1,445	143
Apr-21	30,993	31,617	3,447	21	1,476	1,506	164
May-21	23,409	23,849	2,314	17	1,377	1,403	136
Jun-21	28,930	29,605	3,085	21	1,378	1,410	147

Sumber: PLTE IDX per 30 Jun 2021, diolah

ii. Obligasi milik PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk Catatkan Volume Perdagangan Terbesar

Obligasi milik PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk seri INKP01BCN3 (TTM 2,45tahun; *rating* A+) mencatat total volume transaksi terbesar senilai Rp1,14tn dalam 76 transaksi. Sementara itu frekuensi teraktif pada bulan ini dicatatkan oleh salah satu seri EBA-SP milik PT Sarana Multigriya Finansial (Persero) yakni SPSMFBTN02A2 (TTM 5,94tahun; *rating* AAA) dengan 242 transaksi (volume Rp489juta. Per 30 Juni, harga wajar seri INKP01BCN3 berada di level 100,2500% (+39,75bps mom) dan seri SPSMFBTN02A2 di level 102,2282% (-15,08bps mom).

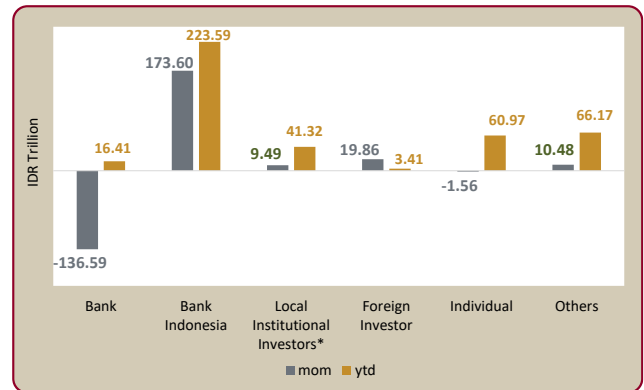
Profil Kepemilikan Obligasi

a. Mayoritas Institusi Catat Net Buy SBN

Pada bulan Juni, mayoritas investor institusi terpantau meningkatkan kepemilikan portofolio di SBN. Net transaksi beli terbesar dicatatkan Bank Indonesia dengan total nilai mencapai Rp173,60tn. Namun aksi beli BI tersebut tampak diimbangi oleh net transaksi jual oleh institusi Perbankan lokal yakni sebesar Rp136,59tn. Sementara itu, investor institusi lokal lain (Reksadana, Asuransi, dan Dana Pensiun) secara gabungan membukukan nilai beli bersih sebesar Rp9,49tn. Di bulan ini, aliran dana investor asing juga masuk ke pasar SBN yakni sebesar Rp19,86tn dari posisi Rp957,46tn pada akhir Mei menjadi Rp977,31tn pada akhir Juni ini.

Jika dilihat secara proporsi, institusi Perbankan lokal masih menjadi pemegang SBN terbesar yakni sebesar 32,50%.

Grafik 6. Net buy / sell Kepemilikan SBN

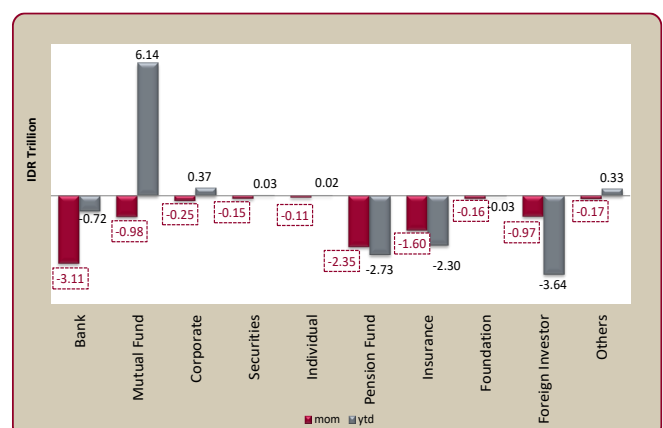


Sumber: DJPPR *(Asuransi, Dapen, Reksadana), per 30 Jun'21

b. Kepemilikan Obligasi Korporasi Menurun

Seiring dengan tingginya jumlah obligasi korporasi yang jatuh tempo yakni senilai Rp14,10tn pada bulan Juni, seluruh institusi mengalami penurunan kepemilikan pada obligasi korporasi dengan total akumulasi sebesar Rp9,85tn dalam sebulan. Penurunan kepemilikan terbesar terjadi pada institusi Perbankan lokal yakni sebesar Rp3,11tn, kemudian diikuti oleh institusi Dana Pensiun dan Asuransi yang mencatat penurunan masing-masing sebesar Rp2,35tn dan Rp1,60tn. Kepemilikan pada institusi lainnya turun dalam rentang Rp107miliar hingga Rp984miliar. Secara proporsi, institusi Reksadana masih menjadi pemegang obligasi korporasi terbesar yakni 27,22% dari total kepemilikan sebesar Rp447,88tn.

Grafik 7. Net Kepemilikan Obligasi Korporasi Pada Bulan Juni 2021



Sumber: KSEI

Faktor-Faktor Penggerak Pasar Obligasi

a. Data Ekonomi Domestik Topang Performa Pasar Obligasi Indonesia

Penguatan pada pasar obligasi Indonesia bulan ini lebih disebabkan oleh respon positif pasar terhadap membaiknya data ekonomi Indonesia yang dirilis pada pekan pertama dan kedua. Tercermin dari kenaikan indeks *return* pada grafik 8 dibawah. Pasar merespon positif tiga data ekonomi penting yakni peningkatan inflasi periode Mei ke level 1,68%yoy, indeks *Markit Manufacturing PMI* yang sentuh level “*all time high*” yakni sebesar 55,3 dan Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) yang berlanjut di zona optimis yakni naik ke level 104,4. Namun setelahnya penguatan pasar berangsur turun pada pekan ketiga diakibatkan oleh hasil *FOMC Meeting* yang diluar dugaan berencana menaikkan FFR hingga 2x pada tahun 2023. Faktor negatif lainnya yang meredam penguatan pasar terjadi di akhir bulan Juni yakni meningkatnya risiko pasar atas lonjakan kasus Covid-19 di Indonesia.

Grafik 8. Tren ICBI Periode Juni 2021



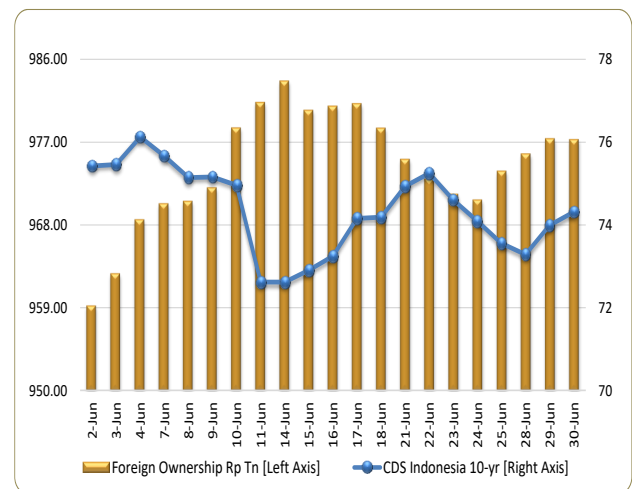
Sumber: PHEI, diolah

b. Risiko Pasar Turun, Asing Catatkan *Inflow*

Dominannya sentimen positif di pasar SBN juga berdampak pada turunnya persepsi risiko pasar. Tercermin dari indikator *Credit Default Swap* (CDS) Indonesia tenor 5-tahun yang turun sebesar -1,76bps ke level 74,31. Bahkan jika dilihat secara harian, CDS Indonesia tenor 5-tahun sempat turun ke level terendahnya dalam 4 bulan terakhir yakni di level 72,62 pada tanggal 11 Juni 2021.

Alhasil penurunan indikator risiko tersebut turut mendorong masuknya aliran dana asing ke pasar SBN. Dalam 2 pekan pertama Juni dimana pasar berada dalam tren penguatan, investor asing melakukan *net buy* ke pasar SBN hingga sebesar Rp24,41tn namun kemudian berangsur turun dan mencatatkan *net buy* secara bulanan sebesar Rp19,86tn.

Grafik 9. Tren Kepemilikan Asing di SBN vs CDS Indonesia 5-tahun Periode Juni 2021



Sumber: Bloomberg, DJPPR Kemenkeu, diolah

c. Sentimen Lain Penggerak Pasar

Pada perdagangan periode Juni, percepatan vaksinasi Covid-19 di Indonesia diperkirakan juga menjadi salah satu katalis positif untuk pasar. Dalam sebulan, masyarakat yang telah menerima vaksin dosis pertama bertambah sebanyak 13 juta orang sehingga menjadi sebanyak 29 juta orang. Peningkatan tersebut merupakan pertambahan vaksinasi bulanan tertinggi sejak pemberian vaksin perdana pada akhir Januari 2021. Disisi lain, sentimen lainnya yang memberikan tekanan untuk pasar yakni volatilitasnya pergerakan kurs spot Rupiah terhadap USD. Sempat menguat hingga ke level Rp14.189/US\$ pada pertengahan bulan, namun Rupiah berbalik melemah hingga ke level Rp14.500/US\$ pada akhir bulan atau melemah 220poin dalam sebulan.

Research and Market Information Department:

lfan.ihsan@phei.co.id

(ext.2100)

roby.rushandie@phei.co.id

(ext.2120)

edy.siswanto@phei.co.id

(ext.2122)

lili.indarli@phei.co.id

(ext.2123)

nicodimus.kristiantoro@phei.co.id

(ext.2124)



a subsidiary of:  IDClear



Alamat Kontak

PT Penilai Harga Efek Indonesia

Indonesia Stock Exchange Building, Tower II, Ground Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav 52-53
Jakarta 12190, Indonesia

Ph. 62.21.515.5620

Fax. 62.21.515.5026

Email :enquiries@ibpa.co.id

Website : <http://www.phei.co.id>

DISCLAIMER

Informasi yang disajikan oleh PHEI dalam dokumen ini hanya dapat digunakan untuk kepentingan penerima saja. Penerima dilarang untuk mendistribusikan kembali, seluruhnya atau sebagian informasi, dalam bentuk apapun tanpa izin tertulis dari PHEI. Informasi dalam dokumen ini didasarkan pada sumber-sumber data yang dapat dipercaya yang tersedia hingga batas waktu pengumpulan data yang ditetapkan oleh PHEI. Dokumen ini dimaksudkan semata-mata hanya untuk tujuan penyediaan informasi tentang harga pasar wajar harian atas Efek bersifat utang dan Sukuk serta gambaran umum aktivitas terkini pasar surat utang di Indonesia, dan bukan merupakan rekomendasi, penawaran, saran ataupun pendapat dari PHEI untuk membeli, menjual, atau menyimpan Efek tertentu, atau bukan untuk mengesahkan dokumen, pajak, akuntansi, atau bukan merupakan saran investasi, atau bukan sebagai layanan yang menjanjikan keuntungan tertentu, atau kesesuaian dari Efek apapun atau investasi lainnya. PHEI, termasuk direksi, karyawan, dan agen resmi PHEI, tidak bertanggung jawab atas kerugian yang timbul dari segala bentuk penggunaan informasi yang terdapat di dalam dokumen ini oleh penerima informasi dan akan membebaskan PHEI dari tuntutan atau upaya hukum apapun yang diakibatkannya.

Table 1. Indonesia Bond Indexes (INDOBEX)

Index	Last Month	Close Month	Change	
	31-May-21	30-Jun-21	(Point)	(%)
Indonesia Composite Bond Index (ICBI)	316.8372	318.2506	+1.4134	+0.45
Indonesia Bond Indexes Government (INDOBEX Government)				
Total Return Index	310.7295	312.0093	+1.2799	+0.41
Clean Price Index	119.6417	119.4528	-0.1890	-0.16
Effective Yield Index	6.0601	6.0939	+0.0338	+0.56
Indonesia Bond Indexes Corporate (INDOBEX Corporate)				
Total Return Index	346.2755	349.1823	+2.9068	+0.84
Clean Price Index	112.4914	112.6830	+0.1915	+0.17
Effective Yield Index	6.9892	6.8821	-0.1070	-1.53

Table 2. PHEI IDR Corporate Bond Yield

Rating	Tenor (Year)	Last Month	Close Month	Chg	
		31-May-21	30-Jun-21	(Point)	%
AAA	1	4.9476	4.8142	-0.13	-2.70
	3	6.2262	6.0336	-0.19	-3.09
	5	6.9397	6.7595	-0.18	-2.60
	10	7.8972	7.8824	-0.01	-0.19
AA	1	5.2784	5.3834	+0.11	+1.99
	3	6.4861	6.6703	+0.18	+2.84
	5	7.2647	7.4065	+0.14	+1.95
	10	8.4361	8.5470	+0.11	+1.31
A	1	7.5964	7.3938	-0.20	-2.67
	3	9.0066	9.0064	-0.00	-0.00
	5	9.8789	9.9144	+0.04	+0.36
	10	10.9646	11.1492	+0.18	+1.68
BBB	1	9.0575	9.1709	+0.11	+1.25
	3	10.4234	10.5168	+0.09	+0.90
	5	11.2133	11.3499	+0.14	+1.22
	10	12.6583	12.5126	-0.15	-1.15

Table 3. PHEI-Indonesia Global Bond Yield

Tenor (Year)	Last Month	Close Month	Chg	
	31-May-21	30-Jun-21	(Point)	%
0.1	0.2245	0.2192	-0.01	-2.34
1	0.3629	0.3662	+0.00	+0.91
5	1.5722	1.5275	-0.04	-2.84
10	2.8117	2.6956	-0.12	-4.13
15	3.4166	3.2662	-0.15	-4.40
20	3.6630	3.4999	-0.16	-4.45
30	3.7876	3.6190	-0.17	-4.45

Table 4. Indonesia CDS Spread

Tenor (Year)	Last Month	Close Month	Change	
	31-May-21	30-Jun-21	(Point)	%
1.00	17.7750	21.1600	+3.39	+19.04
5.00	76.0670	74.3110	-1.76	-2.31
10.00	139.5450	138.3650	-1.18	-0.85

Table 5. IDR Government Sukuk & Bond Retail

Series	TTM (year)	Last Month (31-May)		Close Month (30-Jun)		Chg (bps)	
		Fair Price	YTM	Fair Price	YTM	Fair Price	YTM
IFR0006	8.71	127.0434	6.2089	126.7065	6.2279	-33.69	+1.90
IFR0007	3.55	116.4903	5.1958	116.7536	5.0253	+26.33	-17.05
IFR0010	14.64	127.5124	6.9766	126.5319	7.0601	-98.04	+8.35
PBS002	0.55	101.2307	3.4335	101.0857	3.4060	-14.50	-2.76
PBS003	5.55	101.0208	5.7831	101.5260	5.6745	+50.52	-10.86
PBS004	15.64	94.8975	6.6263	95.2835	6.5869	+38.60	-3.94
PBS005	21.81	99.2215	6.8181	99.0686	6.8316	-15.29	+1.35
PBS007	19.22	117.7577	7.2715	117.1906	7.3176	-56.71	+4.61
PBS011	2.13	108.0867	4.8413	108.2871	4.6104	+20.03	-23.09
PBS012	10.38	115.6354	6.7642	115.9493	6.7141	+31.38	-5.01
PBS015	26.06	106.6703	7.4173	106.9778	7.3920	+30.75	-2.54
PBS017	4.30	102.1740	5.5563	103.0192	5.3263	+84.52	-23.00
PBS018	6.88	107.1869	6.3309	107.4018	6.2807	+21.49	-5.02
PBS019	2.21	107.1726	4.8962	107.3516	4.7020	+17.90	-19.43
PBS020	6.30	114.7479	6.1646	115.7575	5.9574	+100.96	-20.72
PBS021	5.38	112.5490	5.7843	113.0854	5.6414	+53.65	-14.29
PBS022	12.80	113.8737	6.9731	113.4525	7.0128	-42.13	+3.97
PBS023	8.88	110.7510	6.5205	111.1625	6.4515	+41.15	-6.90
PBS024	10.88	109.7292	7.0827	109.4294	7.1133	-29.98	+3.06
PBS025	11.88	112.5793	6.8188	112.0838	6.8685	-49.55	+4.97
PBS026	3.30	104.2246	5.2401	105.3178	4.8546	+109.32	-38.55
PBS027	1.87	103.5334	4.5896	103.7244	4.4050	+19.10	-18.45
PBS027	1.87	103.5334	4.5896	103.7244	4.4050	+19.10	-18.45
PBS029	12.72	98.6268	6.5336	98.1393	6.5920	-48.75	+5.84
SR011	0.69	103.4744	3.5096	103.1879	3.3983	-28.65	-11.14
SR012	1.69	102.8962	4.5993	103.1779	4.3510	+28.17	-24.83
SR013	2.20	102.5031	4.8860	103.1333	4.5469	+63.02	-33.91
SR014	2.70	100.6872	5.2036	101.8499	4.7372	+116.28	-46.64

Table 6. Outstanding

Type	Last Month	Close Month	Change	
	31-May-21	30-Jun-21	(Point)	(%)
SBN, Rprtiliun	3490.930	3542.451	+51.52	+1.48
SBN, Seri	100	98	-2.00	-2.00
SBSN, Rprtiliun	716.412	740.172	+23.76	+3.32
SBSN, Seri	34	35	+1.00	+2.94
CB Conv, Rprtiliun	398.555	391.070	-7.48	-1.88
CB Conv, Seri	693	682	-11.00	-1.59
Sukuk Corp, Rprtiliun	38.590	38.425	-0.16	-0.43
Sukuk Corp, Seri	193	193	-	-
EBA, Rprtiliun	7.750	5.936	-1.81	-23.41
EBA, Seri	13	12	-1.00	-7.69

Table 7. Most Active Government Bond

Bond Code	TTM	Vol (RpBillion)	Frekuensi	Price(%)	YTM (%)
FR0087	9.64	113,447	6,648	99.6000	6.5553
SR014	2.70	9,330	6,430	101.8499	4.7372
FR0088	14.97	7,772	4,391	98.6108	6.3953
FR0083	18.81	19,615	2,993	102.6000	7.2430
FR0076	26.89	7,046	2,741	101.4866	7.2476

Table 8. Most Active Corporate Bond

Bond Code	TTM	Vol (RpBillion)	Frekuensi	Price(%)	YTM (%)
SPSMFBTN02A2	5.94	0.49	242	102.2282	5.0959
WSKT03BCN2	1.65	787	129	96.7195	10.4392
WSBP01CN2	1.33	566	100	97.9743	11.4029
FIFA05ACN1	0.97	579	86	100.0723	4.5224
INKP01BCN3	2.45	1,135	76	100.2500	9.8814

Table 9. Trading Activities

Type	Last Month		Close Month	
	May-21	Jun-21	May-21	Jun-21
Total SUN, RpBillion	383,371.61	619,513.72		
Daily SUN, RpBillion	22,551.27	29,500.65		
Total CB, RpBillion	23,461.82	29,475.82		
Daily CB, RpBillion	1,380.11	1,403.61		

Table 10. SUN Holding Portion

Institusi (RpTriliun)	Last Month		Close Month		Change	
	31-May-2021	Portion (%)	30-Jun-2021	Portion (%)	(Point)	(%)
Bank	1528.57	36.33	1391.98	32.50	-136.59	-8.94
Foreign	957.46	22.76	977.31	22.82	+19.86	+2.07
Insurance and Pension Fund	607.35	14.44	610.06	14.24	+2.70	+0.45
Others	287.23	6.83	297.71	6.95	+10.48	+3.65

Table 11. Corporate Bond Holding Portion

Institusi (RpTriliun)	Last Month		Close Month		Chg	
	31-May-2021	Portion (%)	30-Jun-2021	Portion (%)	(Point)	(%)
Mutual Fund	122.89	26.85	121.91	27.22	-0.98	-0.80
Insurance	102.07	22.30	100.47	22.43	-1.60	-1.57
Bank	96.24	21.02	93.13	20.79	-3.11	-3.23
Pension Fund	66.74	14.58	64.39	14.38	-2.35	-3.52

Table 12. Major Economic Indicators

Major Indicator	Last Month		Close Month		Change	
	31-May-21	30-Jun-21	(Point)	(%)	(Point)	(%)
IHSG	5,947.46	5,985.49	+38.03	+0.64		
BI 7-Day RR, %	3.50	3.50	-	-		
Fed Rate, %	0.25	0.25	-	-		
ECB Rate, %	0.00	0.00	-	-		
USD/IDR	14,280.00	14,500.00	+220.00	+1.54		
Inflation, %mom	0.32	-0.16	-0.48	-150.00		
Inflation, %ytd	0.90	0.74	-0.16	-17.99		
Inflation, %yoy	1.68	1.33	-0.35	-20.83		
WTI Oil, USD/bl	66.32	73.47	+7.15	+10.78		
Gold, USD/oz	1,906.87	1,770.11	-136.76	-7.17		

Table 13. Auction, Buyback, New Issuance, Matured

Seri	Date	Tenor (Yr)	Nominal (RpTn)	Coupon (%)	Weighted Yield (%)	Rating
Auction						
SPN-S 03122021 (NewIssuance)	4-Jun-21	0.50	1.000	discount	3.11520	N/A
PBS027 (Reopening)	4-May-20	3.00	1.750	6.500%	3.34871	N/A
PBS017 (Reopening)	11-Jan-18	8.00	9.350	6.125%	5.54998	N/A
PBS030 (NewIssuance)	4-Jun-21	7.00	13.400	5.875%	6.44997	N/A
PBS029 (Reopening)	14-Jan-21	13.00	1.850	6.375%	6.36919	N/A
PBS028 (Reopening)	23-Jul-20	26.00	3.250	7.750%	7.12978	N/A
SPN12210909 (Reopening)	10-Sep-20	1.00	1.000	discount	3.10602	N/A
SPN12220527 (Reopening)	28-May-21	1.00	1.400	discount	3.32960	N/A
FR0086 (Reopening)	13-Aug-20	6.00	11.000	5.500%	5.45993	N/A
FR0087 (Reopening)	13-Aug-20	11.00	14.650	6.500%	6.38996	N/A
FR0088 (Reopening)	7-Jan-21	15.00	1.000	6.250%	6.37916	N/A
FR0083 (Reopening)	7-Nov-19	20.00	4.500	7.500%	7.04982	N/A
FR0089 (Reopening)	7-Jan-21	31.00	0.450	6.875%	6.88977	N/A
SPN-S 03122021 (Reopening)	4-Jun-21	0.50	0.500	discount	3.19360	N/A
PBS027 (Reopening)	4-May-20	3.00	6.550	6.500%	4.37991	N/A
PBS017 (Reopening)	11-Jan-18	8.00	0.900	6.125%	5.34984	N/A
PBS029 (Reopening)	14-Jan-21	13.00	2.050	6.375%	6.51507	N/A
SPN03210922 (New Issuance)	24-Jun-21	0.25	0.500	discount	3.13600	N/A
SPN03210922 (Reopening)	24-Jun-21	0.25	6.550	discount	3.31995	N/A
FR0086 (Reopening)	13-Aug-20	6.00	0.900	5.500%	5.34996	N/A
FR0087 (Reopening)	13-Aug-20	11.00	2.050	6.500%	6.58835	N/A
FR0088 (Reopening)	7-Jan-21	15.00	6.550	6.250%	6.41755	N/A
FR0083 (Reopening)	7-Nov-19	20.00	0.900	7.500%	7.21977	N/A
FR0089 (Reopening)	7-Jan-21	31.00	2.050	6.875%	6.90954	N/A
PBS027 (Reopening)	4-May-20	3.00	7.600	6.500%	4.36870	N/A
PBS017 (Reopening)	11-Jan-18	8.00	2.050	6.125%	5.31987	N/A
PBS030 (Reopening)	4-Jun-21	7.00	0.400	5.875%	5.99000	N/A
PBS028 (Reopening)	23-Jul-20	26.00	2.450	7.750%	7.21980	N/A
New Issuance						
FIFA05ACN1	8-Jun-21	1.00	0.628	4.600%	N/A	AAA(idn)
FIFA05BCN1	8-Jun-21	3.00	0.872	6.250%	N/A	AAA(idn)
SMAR03ACN1	10-Jun-21	1.00	0.600	6.750%	N/A	idA+
SMAR03BCN1	10-Jun-21	3.00	0.600	8.750%	N/A	idA+
SMAR03CCN1	10-Jun-21	5.00	0.300	9.250%	N/A	idA+
BIIF03CN1	23-Jun-21	3.00	0.500	6.300%	N/A	AA+(idn)
SMPNMP04C	29-Jun-21	2.00	0.200	9.750%	N/A	idA+(sy)

Table 13. Auction, Buyback, New Issuance, Matured

Seri	Date	Tenor (Yr)	Nominal (RpTn)	Coupon (%)	Weighted Yield (%)	Rating
Matured						
SPN12210603	4-Jun-20	1.00	1.750	discount	N/A	N/A
WOMF03BCN2	29-May-19	2.00	0.126	9.150%	N/A	AA-(idn)
TAFS03ACN1	19-May-20	1.00	0.206	7.100%	N/A	AAA(idn)
TUFI02BCN2	1-Jun-16	5.00	0.680	9.250%	N/A	idAA+
SPN-S 09062021	11-Dec-20	0.50	0.240	discount	N/A	N/A
BVIC01ACN2	5-Jun-18	3.00	0.100	9.700%	N/A	idA-
BEXI04ACN1	6-Jun-18	3.00	0.938	7.500%	N/A	idAAA
SMBEXI01BCN1	6-Jun-18	3.00	0.365	7.500%	N/A	idAAA(sy)
BEXI03CCN1	8-Jun-16	5.00	2.252	8.700%	N/A	idAAA
WOMF02BCN5	8-Jun-18	3.00	0.068	8.600%	N/A	AA-(idn)
WOMF03ACN3	28-May-20	1.00	0.228	8.500%	N/A	AA-(idn)
FR0034	26-Jan-06	15.00	15.729	12.800%	N/A	N/A
SPN03210616	18-Mar-21	0.25	1.000	discount	N/A	N/A
INKP01ACN1	5-Jun-20	1.00	0.496	9.000%	N/A	idA+
BSDE02ACN1	16-Jun-16	5.00	0.625	9.000%	N/A	idAA-
PPLN08B	21-Jun-06	15.00	0.865	13.750%	N/A	idAAA
PIGN01B	21-Jun-16	5.00	0.500	9.000%	N/A	idAA-
BPFI02CN1	25-Jun-18	3.00	0.300	11.000%	N/A	idBBB
BFIN04BCN1	26-Jun-18	3.00	0.552	7.750%	N/A	A+(idn)
BBTN15	28-Jun-11	10.00	1.300	9.500%	N/A	idAA+
PNBN02CN1	28-Jun-16	5.00	2.000	9.150%	N/A	idAA
BVIC02CN1	28-Jun-19	2.00	0.100	9.750%	N/A	idA-
DILD02B	29-Jun-16	5.00	0.162	11.000%	N/A	idBBB
APOLO2A	18-Mar-08	5.00	0.264	7.3182%	N/A	N/A
APOLO2B	18-Mar-08	7.00	0.308	7.3182%	N/A	N/A
APIA01A	30-Jun-16	5.00	1.000	8.600%	N/A	idAA+
BDKI01CN1	30-Jun-16	5.00	1.000	9.250%	N/A	idAA-