Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Sept. 29, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Yield Rerata Tertimbang FR0091 Naik 13 Bps. SUN calon benchmark 10-tahun tersebut catatkan yield rerata tertimbang di level 6,12% pada lelang kemarin. Angka ini, lebih tinggi 13 bps dibanding lelang SUN sebelumnya pertengahan September 2021 lalu. Volatilitas ini, seiring spekulasi kenaikan yield UST10Y tenor sama yang diproyeksikan menembus level 1,5%, atau level tertinggi sejak Juni 2021 lalu. Inflasi AS yang diproyeksikan tetap tinggi, menimbulkan kekhawatiran bahwa the Fed akan menaikkan suku bunga acuan lebih cepat dari ekspektasi pasar.

Corporate Bonds

Bank Victoria Siap Bayar Bunga Obligasi. PT Bank Victoria International Tbk. (BVIC) menyampaikan rencana pembayaran bunga Obligasi Berkelanjutan dan Obligasi Subordinasi I Tahun 2017 yang ke-17 sebesar IDR 9,1 miliar pada 11 Oktober 2021. Adapun, tingkat bunga ditetapkan sebesar 10,3% untuk Obligasi Berkelanjutan dan 11% untuk Obligasi Subordinasi. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Banggar: Target Penerimaan Perpajakan 2022 sebesar IDR 1.510 Triliun. Badan Anggaran (Banggar) DPR RI menyepakati target penerimaan perpajakan sebesar IDR 1.510 triliun, atau lebih tinggi IDR 3,1 triliun dari target perpajakan yang diusulkan dalam Rancangan Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (RAPBN) 2022 yaitu IDR 1.506,9 triliun. Kenaikan target penerimaan perpajakan tersebut didapatkan dari hasil optimalisasi penerimaan pajak sebesar IDR 2,08 triliun dan hasil optimalisasi penerimaan kepabeanan dan cukai sebesar IDR1 triliun. (Kontan)

Recommendation

Sentimen Kenaikan Yield UST10Y. Fokus investor akan lebih tertuju pada perkembangan dari pasar global seperti pergerakan yield US Treasury, di tengah sepinya sentimen baru domestik. Dalam jangka pendek, pelaku pasar dapat mencermati volatilitas lebar FR0087 dan FR0091.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%	Real GDP	7.07%	-0.74%
FX Reserve (USD bn)	144.80	137.34	Current Acc (USD bn)	(2.20)	(1.00)
Trd Balance (USD bn)	4.74	2.59	Govt. Spending Yoy	8.06%	2.96%
Exports Yoy	64.10%	29.32%	FDI (USD bn)	6.61	4.92
Imports Yoy	55.26%	44.44%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.60%	1.52%	Cons. Confidence*	77.30	80.20

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +0.8 Bps to 101.22 (5.19%)
FR0087 (10yr): +4.0 Bps to 101.38 (6.30%)
FR0088 (15yr): +2.2 Bps to 99.08 (6.34%)
FR0083 (20yr): +0.4 Bps to 105.01 (7.01%)

FR0090 (5.8yr): -1.8 Bps to 100.02 (5.11%)
FR0091 (10.8yr): +1.2 Bps to 101.40 (6.19%)
FR0092 (21yr): +3.5 Bps to 102.89 (6.86%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +4.72% to 34.15
CDS 5yr: +3.22% to 82.68
CDS 10yr: +3.60% to 143.84

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.20%	0.01%
USDIDR	14,273	0.14%
KRWIDR	12.05	-0.54%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,299.99	(569.38)	-1.63%
S&P 500	4,352.63	(90.48)	-2.04%
FTSE 100	7,028.10	(35.30)	-0.50%
DAX	15,248.56	(325.32)	-2.09%
Nikkei	30,183.96	(56.10)	-0.19%
Hang Seng	24,500.39	291.61	1.20%
Shanghai	3,602.22	19.39	0.54%
KOSPI	3,097.92	(35.72)	-1.14%
EIDO	20.97	(0.19)	-0.90%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,734.0	(16.2)	-0.92%
Crude Oil ($/bbl)	75.29	(0.16)	-0.21%
Coal ($/ton)	198.45	4.10	2.11%
Nickel LME ($/MT)	18,564	(382.0)	-2.02%
Tin LME ($/MT)	35,803	703.0	2.00%
CPO (MYR/Ton)	4,447	53.0	1.21%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	GE	15:00	IFO Expectations	Sept.	97.3	96.5	97.5
24 - Sept.	GE	15:00	IFO Business Climate	Sept.	98.8	99.0	99.4
	US	21:00	New Home Sales	Aug.	740k	715k	708k
Monday	EC	15:00	M3 Money Supply YoY	Aug.	7.9%	7.7%	7.6%
27 - Sept.							
Tuesday	GE	13:00	Gfk Consumer Confidence	Oct.	0.3	-1.5	-1.2
28 - Sept.							
Wednesday	UK	15:30	Mortgage Approvals	Aug.		—	75.2k
29 - Sept.							
Thursday	CH	08:00	Manufacturing PMI	Sept.		—	50.1
30 - Sept.	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Sept.		—	49.2
	UK	13:00	GDP YoY	2Q		—	22.2%
	GE	19:00	CPI YoY	Sept.		4.0%	3.9%
Friday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Sept.		—	43.7
1 - Oct.	ID	11:00	CPI YoY	Sept		—	1.59%
	UK	13:00	Markit UK PMI Mfg SA	Sept		—	56.3

Source: Bloomberg

Research Division

Head of Research

Anggaraksa Arismunandar

Equity Strategy

T +62 21 5088 ext. 9134

E anggaraksa@nhsec.co.id

Senior Technical Analyst

Dimas Wahyu Putra Pratama

Technical

T +62 21 5088 ext 9131
E dimas.wahyu@nhsec.co.id

Economist

Arief Machrus

Macroeconomics, Banking

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

Glenn Samuael Tanuwidjaja

Telco, Mining

T +62 21 5088 ext 9128
E glenn.samuael@nhsec.co.id

Research Support

Jasmine Kusumawardani

T +62 21 5088 ext 9132
E jasmine.kusumawardani@nhsec.co.id

NH KORINDO SEKURITAS

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

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