Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Oct. 11, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Kenaikan Yield di Tengah Kesepakatan Utang AS. Senat Amerika Serikat (AS) telah mencapai kesepakatan untuk menaikkan plafon utang; sehingga cukup untuk memenuhi pembayaran kewajiban utang hingga Desember. Di sisi lain, semua Surat Utang Negara (SUN) benchmark catatkan kenaikan yield akhir pekan. Pergerakan yield SUN ini, dipicu spekulasi kenaikan yield UST10Y. Adapun, rilis data ketenagakerjaan AS menunjukkan jumlah pekerjaan baru sepanjang bulan September hanya tercatat sebesar 194 ribu atau jauh dibawah estimasi.

Corporate Bonds

Waskita Siapkan Obligasi dan Sukuk IDR 3,8 Triliun. Waskita Karya Tbk (WSKT) akan menerbitkan obligasi dan sukuk tersebut pada tahun 2022. Sebagian besar dari dana tersebut akan digunakan untuk refinancing utang yang jatuh tempo, lalu sekitar IDR 800 miliar bakal dimanfaatkan untuk modal kerja. Sementara itu, hingga 2Q21, Waskita telah mengantongi kontrak sebesar IDR 11,42 triliun dari IDR 20,5 triliun yang ditargetkan pada akhir tahun ini. (Investor Daily)

Domestic Issue

Indeks Keyakinan Konsumen Kembali Meningkat. Kepercayaan konsumen nampak kembali meningkat pada bulan September 2021. Bank Indonesia (BI) menyebut, ini terlihat dari Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) bulan laporan yang sebesar 95,5, atau lebih tinggi dari 77,3 pada bulan sebelumnya. IKK yang menguat seiring dengan diberlakukannya relaksasi mobilitas. Di sisi lain, meski sudah meningkat, tetapi kepercayaan konsumen ini masih belum kembali ke level optimistis atau indeks di atas 100. (Kontan)

Recommendation

Tren Kenaikan Yield UST Tekan Pasar SUN. Pelaku pasar berpeluang merespon negatif kenaikan yield UST10Y yang kembali naik menyentuh level 1,61% akhir pekan lalu. Dari dalam negeri, investor mencermati langkah Bank Indonesia (BI) menekan volatilitas nilai tukar rupiah, dan kebijakan pemerintah memperkecil defisit. Dalam jangka pendek, pelaku pasar dapat mulai mencermati tenor panjang, seiring pemulihan ekonomi domestik yang memicu pergerakan SUN tenor panjang. Berdasarkan data Bloomberg, SUN benchmark 20-tahun FR0083 catatkan kenaikan yield hampir 10 bps akhir pekan lalu.

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)	146.90	144.80	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%	1.59%	Cons. Confidence*	95.50	80.20

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +1.7 Bps to 101.31 (5.16%)
FR0087 (10yr): +1.3 Bps to 101.07 (6.34%)
FR0088 (15yr): +0.7 Bps to 99.17 (6.33%)
FR0083 (20yr): +9.6 Bps to 102.83 (7.22%)

FR0090 (5.8yr): +0.0 Bps to 100.17 (5.08%)
FR0091 (10.8yr): +0.7 Bps to 101.17 (6.22%)
FR0092 (21yr): +5.8 Bps to 101.08 (7.02%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.97% to 35.52
CDS 5yr: +2.71% to 87.15
CDS 10yr: +2.18% to 147.98

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.24%	0.01%
USDIDR	14,223	0.04%
KRWIDR	11.90	-0.30%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,746.25	(8.69)	-0.03%
S&P 500	4,391.34	(8.42)	-0.19%
FTSE 100	7,095.55	17.51	0.25%
DAX	15,206.13	(44.73)	-0.29%
Nikkei	28,048.94	370.73	1.34%
Hang Seng	24,837.85	136.12	0.55%
Shanghai	3,592.17	24.00	0.67%
KOSPI	2,956.30	(3.16)	-0.11%
EIDO	23.37	0.18	0.78%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,757.1	1.4	0.08%
Crude Oil ($/bbl)	79.35	1.05	1.34%
Coal ($/ton)	207.00	(7.00)	-3.27%
Nickel LME ($/MT)	19,221	957.0	5.24%
Tin LME ($/MT)	36,156	871.0	2.47%
CPO (MYR/Ton)	4,966	117.0	2.41%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Sept.	51.4	—	47.2
8 - Oct.	CH	08:45	Caixin China PMI Services	Sept.	53.4	49.2	46.7
Monday	—	—	—	—	—	—	—
11 - Oct.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	UK	13:00	Claimant Count Rate	Sept.		—	5.4%
12 - Oct.	UK	13:00	Jobless Claims Change	Sept.		—	-58.6k
	GE	16:00	ZEW Survey Expectations	Oct.		24.0	26.5
	GE	16:00	ZEW Survey Current Situations	Oct.		28.0	31.9
Wednesday	CH	—	Trade Balance	Sept.		$47.23Bn	$58.34Bn
13 - Oct.	GE	13:00	CPI MoM	Sept.		—	0.0%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct. 8		—	-6.9%
	US	19:30	CPI MoM	Sept.		0.3%	0.3%
Thursday	CH	08:30	CPI YoY	Sept.		0.9%	0.8%
14 - Oct.	CH	08:30	PPI YoY	Sept.		10.6%	9.5%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Oct. 9		—	326k
	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Sept.		0.6%	0.7%
Friday	ID	09:00	Trade Balance	Sept.		—	$4,740Mn
15 - Oct.	US	19:30	Empire Manufacturing	Oct.		23.8	34.3
	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Sept.		-0.2%	0.7%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Oct.		73.8	72.8

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

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