Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Oct. 19, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

SUN Benchmark Mixed Jelang Rilis BI 7-DRRR. Seri FR0087 bergerak flat dengan yield di level 6,20%. Pelaku pasar menantikan rilis data suku bunga acuan BI 7-DRRR periode Oktober yang diproyeksikan tetap bertahan di level 3,50%. Pergerakan pasar awal pekan, juga ditengah sentimen positif eksternal berasal dari data penjualan ritel Amerika Serikat secara mengejutkan dilaporkan tumbuh sebesar 0,7% pada bulan September lalu. Angka ini, jauh melebihi ekspektasi konsensus yang memproyeksikan kontraksi 0,2%.

Corporate Bonds

ICBP: Terbitkan Global Bond Peringkat BBB-. Fitch Ratings menyematkan peringkat BBB - dengan outlook stabil untuk surat utang global yang akan diterbitkan oleh PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. (ICBP). Perseroan akan menggunakan dana dari emisi global bond itu untuk membayar retensi hingga US$650 juta yang akan jatuh tempo pada April 2022. Pembayaran retensi ini merupakan bagian dari akuisisi Pinehill Company Ltd. oleh ICBP pada tahun lalu. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Arus Masuk Asing ke Obligasi Turun. Dana investor asing tidak mengalir kencang ke pasar Surat Berharga Negara (SBN) sebagaimana yang terjadi di pasar saham. Sepanjang pertengahan Oktober, investor asing mencatatkan beli bersih Rp 6,64 triliun di bursa saham dalam negeri. Sementara, berdasarkan data Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR), jumlah kepemilikan investor asing di SBN sebesar Rp 953,70 triliun. Jumlah tersebut justru menurun sekitar 0,83% secara month to date dari Rp 961 triliun di akhir September 2021. (Kontan)

Recommendation

Investor Minati PBS031 dan PBS029. Pelaku pasar berpeluang minati seri PBS031 dan PBS029 dalam lelang Sukuk hari ini. Sebagai catatan, tenor pendek dan imbalan yang tinggi, membuat kedua seri tersebut catatkan penawaran masuk hingga IDR 10,3 triliun dan IDR 11,5 triliun dalam lelang Sukuk awal Oktober lalu. Penawaran lelang kali ini, di tengah pergerakan yield UST10Y yang kembali menyentuh level 1,60% kemarin.

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)	4.37	4.74	Govt. Spending Yoy	8.06%	2.96%
Exports Yoy	47.64%	64.10%	FDI (USD bn)	6.61	4.92
Imports Yoy	40.31%	55.26%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.60%	1.59%	Cons. Confidence*	95.50	77.30

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +0.9 Bps to 101.67 (5.07%)
FR0087 (10yr): +0.0 Bps to 102.08 (6.20%)
FR0088 (15yr): -0.7 Bps to 99.52 (6.30%)
FR0083 (20yr): +0.2 Bps to 104.00 (7.10%)

FR0090 (5.8yr): +0.7 Bps to 100.42 (5.03%)
FR0091 (10.8yr): +0.5 Bps to 102.29 (6.07%)
FR0092 (21yr): +0.9 Bps to 102.33 (6.91%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.50% to 35.44
CDS 5yr: +0.68% to 87.09
CDS 10yr: +1.02% to 147.72

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.10%	0.01%
USDIDR	14,110	0.25%
KRWIDR	11.88	-0.18%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,258.61	(36.15)	-0.10%
S&P 500	4,486.46	15.09	0.34%
FTSE 100	7,203.83	(30.20)	-0.42%
DAX	15,474.47	(112.89)	-0.72%
Nikkei	29,025.46	(43.17)	-0.15%
Hang Seng	25,409.75	78.79	0.31%
Shanghai	3,568.14	(4.23)	-0.12%
KOSPI	3,006.68	(8.38)	-0.28%
EIDO	24.60	(0.09)	-0.36%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,764.9	(2.8)	-0.16%
Crude Oil ($/bbl)	82.44	0.16	0.19%
Coal ($/ton)	212.80	(9.75)	-4.38%
Nickel LME ($/MT)	19,997	(23.0)	-0.11%
Tin LME ($/MT)	37,814	614.0	1.65%
CPO (MYR/Ton)	4,944	85.0	1.75%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	ID	09:00	Trade Balance	Sept.	$4,370Mn	$3,865Mn	$4,740Mn
15 - Oct.	US	19:30	Empire Manufacturing	Oct.	19.8	25.0	34.3
	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Sept.	0.7%	-0.2%	0.7%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Oct.	71.4	73.1	72.8
Monday	CH	09:00	GDP YoY	3Q	4.9%	5.0%	7.9%
18 - Oct.	CH	09:00	Retail Sales YoY	Sept.	4.4%	3.5%	2.5%
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Sept.	3.1%	3.8%	5.3%
	US	20:15	Industrial Production MoM	Sept.	-1.3%	0.1%	0.4%
Tuesday	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo Rate	Oct.		3.50%	3.50%
19 - Oct.	US	19:30	Housing Starts	Sept.		1,610k	1,615k
Wednesday	UK	13:00	CPI MoM	Sept.		0.4%	0.7%
20 - Oct.	UK	13:00	CPI YoY	Sept.		3.2%	3.2%
	EC	16:00	CPI YoY	Sept.		3.4%	3.0%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct.		—	0.2%
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Oct.		—	293k
21 - Oct.	US	21:00	Leading Index	Sept.		0.5%	0.9%
	US	21:00	Existing Home Sales	Sept.		6.02m	5.88m
Friday	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing	Oct.		—	57.1
22 - Oct.	GE	14:30	Markit/ BME Germany Manufacturing	Oct.		—	58.4
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing	Oct.		—	58.6
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Oct.		60.5	60.7

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

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

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