Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Oct. 13, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Daya Beli Masyarakat Membaik, Pasar SUN Mixed. Pelaku pasar merespon positif data penjualan ritel periode Agustus, yang membaik dari periode Juli lalu. Kenaikan Indeks Penjualan Ritel (IPR) mengindikasikan daya beli masyarakat mulai menguat. Lebih detail, Bank Indonesia (BI) melaporkan IPR tumbuh 2,1% MoM di bulan Agustus 2021. Penjualan ritel ini mengalami akselereasi, jika dibandingkan dengan bulan sebelumnya terkontraksi 5% MoM. Adapun hasil lelang Surat Utang Negara (SUN) kemarin, pemerintah berhasil menyerap dana senilai IDR 8 triliun, dari penawaran masuk senilai total IDR 50,1 triliun.

Corporate Bonds

FIFGroup Terbitkan Obligasi IDR 1,75 Triliun. Federal International Finance akan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan V Tahap II Tahun 2021 dengan jumlah pokok sebesar IDR 1,75 triliun dalam dua seri. Obligasi Seri A senilai IDR 975,33 miliar dengan bunga 3,60% dan tenor 370-hari. Sementara, Obligasi Seri B senilai IDR 774,67 miliar dengan bunga 5,30% dan tenor 36-bulan. Perseroan menjadwalkan masa penawaran umum obligasi pada 21-22 Oktober 2021. Selanjutnya tanggal pencatatan obligasi pada BEI pada 28 Oktober 2021. (Kontan)

Domestic Issue

Produksi Hasil Tembakau Naik 6,2%. Direktorat Jendral Bea dan Cukai melaporkan produksi hasil tembakau atau rokok pada 2021 mengalami kenaikan 6,2%. Dimana dalam tiga bulan terakhir tumbuh positif, setelah bulan-bulan sebelumnya tumbuh negatif. Adapun, kenaikan produksi rokok tersebut terjadi baik di golongan satu, dua, dan tiga. Di sisi lain, terkait tarif cukai rokok baru untuk tahun 2022, kebijakannya masih di review oleh pemerintah. (Kontan)

Recommendation

Sentimen Negatif Krisis Energi. Pelaku pasar berpeluang kembali minati Surat Berharga Negara (SBN), ditengah sentimen negatif kekhawatiran krisis energi yang sudah merambah Amerika Serikat (AS). Hal ini, terlihat dari persediaan gas yang terbatas untuk musim dingin di AS. Di sisi lain, investor obligasi tetap mencermati perkembangan pembayaran kupon obligasi Evergrande China. Dalam jangka pendek, pelaku pasar dapat mencermati FR0087, FR0088, dan FR0083.

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): +0.5 Bps to 101.26 (5.18%)
FR0087 (10yr): -2.0 Bps to 101.07 (6.34%)
FR0088 (15yr): -0.9 Bps to 99.19 (6.33%)
FR0083 (20yr): -0.8 Bps to 102.58 (7.24%)

FR0090 (5.8yr): -1.6 Bps to 100.20 (5.08%)
FR0091 (10.8yr): -1.2 Bps to 101.19 (6.21%)
FR0092 (21yr): -1.2 Bps to 101.15 (7.01%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -3.45% to 37.89
CDS 5yr: -2.90% to 93.02
CDS 10yr: -2.73% to 155.55

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.23%	-0.01%
USDIDR	14,218	0.07%
KRWIDR	11.86	-0.27%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,378.34	(117.72)	-0.34%
S&P 500	4,350.65	(10.54)	-0.24%
FTSE 100	7,130.23	(16.62)	-0.23%
DAX	15,146.87	(52.27)	-0.34%
Nikkei	28,230.61	(267.59)	-0.94%
Hang Seng	24,962.59	(362.50)	-1.43%
Shanghai	3,546.94	(44.77)	-1.25%
KOSPI	2,916.38	(39.92)	-1.35%
EIDO	23.68	0.16	0.68%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,760.2	6.0	0.34%
Crude Oil ($/bbl)	80.64	0.12	0.15%
Coal ($/ton)	239.65	8.15	3.52%
Nickel LME ($/MT)	19,119	(102.0)	-0.53%
Tin LME ($/MT)	36,382	226.0	0.63%
CPO (MYR/Ton)	4,855	(100.0)	-2.02%

Global & Domestic Economic Calendar

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.	5.2%	—	5.4%
12 - Oct.	UK	13:00	Jobless Claims Change	Sept.	-51.1k	—	-58.6k
	GE	16:00	ZEW Survey Expectations	Oct.	22.3	23.5	26.5
	GE	16:00	ZEW Survey Current Situations	Oct.	21.6	28.0	31.9
Wednesday	CH	—	Trade Balance	Sept.		$45.00Bn	$58.34Bn
13 - Oct.	GE	13:00	CPI MoM	Sept.		0.0%	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

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