Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Nov. 18, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Tekanan Jual Jelang Pengumuman Suku Bunga BI. Pelaku pasar relatif berhati-hati jelang pengumuman suku bunga acuan Bank Indonesia Seven Days Reverse Repo Rate (BI 7-DRRR). Berdasarkan ekspektasi pasar, BI kembali menahan BI 7-DRRR periode November di level 3,50% atau level terendah sejak Februari 2021. Suku bunga rendah masih diperlukan di tengah pemulihan ekonomi domestik. Sebagai catatan, ekonomi Indonesia periode 3Q21 sebesar 1,55% QoQ atau tumbuh melambat dibanding 2Q21 yang tumbuh hingga 3,31% QoQ.

Corporate Bonds

INKP: Rilis Obligasi dan Sukuk IDR 2,75 Triliun. PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (INKP) akan merilis Obligasi Berkelanjutan II Tahap II Tahun 2021 senilai IDR 2,02 triliun. Sementara untuk surat utang syariah, INKP akan menerbitkan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Tahap II Tahun 2021 berjumlah IDR 738,81 miliar. (Kontan)

Domestic Issue

PPh Migas dan PPN Topang Setoran Pajak. Menteri Keuangan menyatakan realisasi penerimaan pajak per 31 Oktober 2021, telah mencapai nilai IDR 953,6 triliun atau setara 77,6% dari target Anggaran Pendapatan Belanja Negara (APBN) 2021. Lebih lanjut, Pajak Penghasilan (PPh) Minyak dan Gas (Migas) mencatatkan pertumbuhan signifikan seiring tren kenaikan harga minyak global. Sementara itu, Pajak Pertambahan Nilai (PPN) juga akan menopang penerimaan pajak, seiring dengan pemulihan ekonomi domestik. (Kontan)

Recommendation

BI 7-DRRR Tetap Hingga Akhir Tahun. Inflasi rendah dan terkendali, berpeluang membuat BI kembali menahan suku bunga acuan BI 7-DRRR hingga akhir tahun 2021. Lebih detail, tingkat inflasi per Oktober 2021 sebesar 0,93% YtD atau 1,66% YoY. Angka ini masih lebih rendah dibanding proyeksi BI, inflasi tahun 2021 sebesar 2% - 4%. Di sisi lain, potensi kenaikan suku bunga AS dan China, seiring kenaikan inflasi kedua negara tersebut, berpeluang membuat BI menaikkan suku bunga acuan pada semester kedua tahun 2022 mendatang.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%	Real GDP	3.51%	7.07%
FX Reserve (USD bn)	145.46	146.90	Current Acc (USD bn)	(2.20)	(1.06)
Trd Balance (USD bn)	5.73	4.37	Govt. Spending Yoy	0.66%	8.03%
Exports Yoy	53.35%	47.64%	FDI (USD bn)	6.61	4.95
Imports Yoy	51.06%	40.31%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.66%	1.60%	Cons. Confidence*	113.40	95.50

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -0.2 Bps to 101.80 (5.03%)
FR0087 (10yr): +1.2 Bps to 102.27 (6.17%)
FR0088 (15yr): +0.3 Bps to 100.28 (6.21%)
FR0083 (20yr): +0.9 Bps to 106.36 (6.88%)

FR0090 (5.5yr): -0.3 Bps to 101.13 (4.88%)
FR0091 (10.5yr): +0.2 Bps to 102.71 (6.01%)
FR0092 (20.6yr): +0.6 Bps to 104.32 (6.73%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.81% to 30.42
CDS 5yr: -3.04% to 79.94
CDS 10yr: -2.26% to 143.86

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.03%	0.00%
USDIDR	14,243	0.15%
KRWIDR	12.04	-0.07%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,931.05	(211.17)	-0.58%
S&P 500	4,688.67	(12.23)	-0.26%
FTSE 100	7,291.20	(35.77)	-0.49%
DAX	16,251.13	3.27	0.02%
Nikkei	29,688.33	(119.79)	-0.40%
Hang Seng	25,650.08	(63.70)	-0.25%
Shanghai	3,537.37	15.58	0.44%
KOSPI	2,962.42	(34.79)	-1.16%
EIDO	23.66	0.08	0.34%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,867.5	16.9	0.91%
Crude Oil ($/bbl)	78.36	(2.40)	-2.97%
Coal ($/ton)	147.00	0.75	0.51%
Nickel LME ($/MT)	19,979	220.0	1.11%
Tin LME ($/MT)	37,845	137.0	0.36%
CPO (MYR/Ton)	4,899	111.0	2.32%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	US	22:00	U. Of Mich. Sentiment	Nov.	66.8	72.5	71.7
12 - Nov.	—	—	—	—	—	—	—
Monday	CH	09:00	Industrial Production YoY	Oct.	3.5%	3.0%	3.1%
15 - Nov.	ID	11:00	Trade Balance	Oct.	$5,740Mn	$3,849Mn	$4,370Mn
	ID	11:00	Exports YoY	Oct.	53.35%	44.37%	47.64%
	ID	11:00	Imports YoY	Oct.	51.06%	55.40%	40.31%
Tuesday	EC	17:00	GDP SA QoQ	3Q21	2.2%	2.2%	2.2%
16 - Nov.	EC	17:00	GDP SA YoY	3Q21	3.7%	3.7%	3.7%
	US	20:30	Retail Sales Advance MoM	Oct.	1.7%	1.4%	0.7%
	US	21:15	Industrial Production MoM	Oct.	1.6%	0.9%	-1.3%
Wednesday	UK	14:00	CPI MoM	Oct.	1.1%	0.8%	0.3%
17 - Nov.	UK	14:00	CPI YoY	Oct.	4.2%	3.9%	3.1%
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov.	-2.8%	—	5.5%
	US	20:30	Housing Starts	Oct.	1,520k	1,580k	1,555k
Thursday	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo Rate	Nov.		3.50%	3.50%
18 - Nov.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov.		260k	267k
Friday	ID	10:00	BoP Current Account Balance	3Q21		$3,200Mn	$2,200Mn
19 - Nov.	—	—	—	—	—	—	—

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

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