Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Nov. 22, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Data Ekonomi Positif Dorong Minat Tenor Pendek. Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark FR0086 dan FR0087 catatkan penurunan yield masing-masing ke level 5,01% dan 6,15% berdasarkan data Bloomberg. Pelaku pasar merespon positif surplus Neraca Pembayaran Indonesia (NPI) dan neraca transaksi berjalan periode 3Q21. Sementara itu, nilai tukar rupiah akhir pekan sedikit tertekan ke level IDR 14.232/USD, melemah 0,08% dalam sehari atau 0,09% dalam sepekan.

Corporate Bonds

Indomobil Finance Catatkan Obligasi IDR 1,92 Triliun. PT Indomobil Finance Indonesia mencatatkan penerbitan surat utang dalam bentuk obligasi senilai total IDR 1,92 triliun di Bursa Efek Indonesia pada hari ini, Senin (22/11). Surat utang tersebut yakni Obligasi Berkelanjutan IV Tahap II Tahun 2021, terdiri dari tiga seri: Seri A IDR 1,28 triliun dengan tingkat bunga 4,90% dan tenor 370-hari; Seri B IDR 52,8 miliar dengan tingkat bunga 6,50%dan tenor 3-tahun, serta Seri C IDR 593,54 miliar dengan tingkat bunga 7,50% dan tenor 5-tahun. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Neraca Transaksi Berjalan 3Q21 Surplus. Bank Indonesia (BI) mencatat, surplus Neraca Pembayaran Indonesia (NPI) pada 3Q21 sebesar USD 10,7 miliar, setelah mengalami defisit sebesar USD 0,4 miliar pada 2Q21. Sementara itu, neraca transaksi berjalan 3Q21 mencatat surplus USD 4,5 miliar atau sebesar 1,5% dari Produk Domestik Bruto (PDB). Padahal pada 2Q21, ini mencatat defisit USD 2,0 miliar atau 0,7% PDB. (Kontan)

Recommendation

Data Ekonomi Kembali Topang Pasar SUN. Pergerakan pasar SUN awal pekan, masih ditopang oleh sentimen positif data-data ekonomi domestik yang membaik. Investor masih merespon positif NPI 3Q21 yang surplus senilai USD 10,7 miliar, dan neraca transaksi berjalan yang juga surplus senilai USD 4,5 miliar. Hal ini terbukti, kedua data tersebut menopang nilai tukar rupiah berada di kisaran IDR 14.200/USD.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%
FX Reserve (USD bn)	145.46	146.90
Trd Balance (USD bn)	5.73	4.37
Exports Yoy	53.35%	47.64%
Imports Yoy	51.06%	40.31%
Inflation Yoy	1.66%	1.60%

Quarterly Indicators	Last	Prev.
Real GDP	3.51%	7.07%
Current Acc (USD bn)	4.50	(2.20)
Govt. Spending Yoy	0.66%	8.03%
FDI (USD bn)	4.77	6.61
Business Confidence	104.82	105.33
Cons. Confidence*	113.40	95.50

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -0.4 Bps to 101.87 (5.01%)
FR0087 (10yr): -0.6 Bps to 102.38 (6.15%)
FR0088 (15yr): +0.2 Bps to 100.28 (6.21%)
FR0083 (20yr): +0.1 Bps to 106.33 (6.88%)

FR0090 (5.5yr): +0.0 Bps to 101.19 (4.86%)
FR0091 (10.5yr): +0.6 Bps to 102.67 (6.02%)
FR0092 (20.6yr): +0.5 Bps to 104.14 (6.74%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.68% to 29.69
CDS 5yr: -1.23% to 77.74
CDS 10yr: -0.54% to 141.25

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.04%	0.01%
USDIDR	14,238	0.07%
KRWIDR	12.01	-0.33%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,601.98	(268.97)	-0.75%
S&P 500	4,697.96	(6.58)	-0.14%
FTSE 100	7,223.57	(32.39)	-0.45%
DAX	16,159.97	(61.76)	-0.38%
Nikkei	29,745.87	147.21	0.50%
Hang Seng	25,049.97	(269.75)	-1.07%
Shanghai	3,560.37	39.66	1.13%
KOSPI	2,971.02	23.64	0.80%
EIDO	23.69	0.17	0.72%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,845.7	(13.2)	-0.71%
Crude Oil ($/bbl)	75.94	(2.47)	-3.15%
Coal ($/ton)	153.50	1.90	1.25%
Nickel LME ($/MT)	20,044	405.0	2.06%
Tin LME ($/MT)	38,429	(24.0)	-0.06%
CPO (MYR/Ton)	4,993	(5.0)	-0.10%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	ID	10:00	BoP Current Account Balance	3Q21	$4,500Mn	$3,200Mn	-$2,200Mn
19 - Nov.	—	—	—	—	—	—	—
Monday	US	22:00	Existing Home Sales	Oct.		6.18Mn	6.29Mn
22 - Nov.	EC	22:00	Consumer Confidence	Nov.		-5.5	-4.8
Tuesday	EC	16:00	Markit Eurozone Manufacturing	Nov.		57.5	58.3
23 - Nov.	UK	16:00	Markit PMI Manufacturing	Nov.		57.4	57.8
	US	21:45	Markit Manufacturing PMI	Nov.		59.0	58.4
Wednesday	US	20:30	GDP Annualized QoQ	3Q21		2.2%	2.0%
24 - Nov.	US	20:30	Durable Goods Orders	Oct.		0.2%	-0.3%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Nov.		66.8	66.8%
	US	22:00	New Home Sales	Oct.		801k	800k
Thursday	US	02:00	FOMC Meeting Minutes	Nov.	—	—	—
25 - Nov.	—	—	—	—	—	—	—
Friday	EC	16:00	M3 Money Supply YoY	Oct.		—	7.4%
26 - 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

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