Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Nov. 9, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

GDP di Bawah Ekspektasi, Tenor Panjang Naik Signifikan. Surat Utang Negara (SUN) tenor panjang FR0083 dan FR0092 catatkan penurunan yield hingga 5,7bps dan 4,8 bps, atau penurunan paling dalam dibanding seri benchmark lainnya. Rilis data Gross Domestic Product (GDP) Indonesia 3Q21 yang dibawah ekspektasi pasar, membuat investor kembali minati instrumen safe haven Surat Berharga Negara (SBN). GDP Indonesia 3Q21 sebesar 3,51% YoY dan 1,55% QoQ, atau lebih rendah dari ekspektasi pasar 3,88% YoY dan 1,90% QoQ.

Corporate Bonds

JSMR: Keuntungan Divestasi Dorong Laba Bersih. PT Jasa Marga Tbk (JSMR) cetak laba bersih sebesar IDR 749,42 miliar sepanjang 9M21. Jumlah tersebut melesat 375,52% YoY dibanding perolehan pada periode sama tahun sebelumnya yang sebesar IDR 157,6 miliar. Peningkatan laba bersih ini didorong oleh adanya keuntungan dari pelepasan investasi senilai IDR 788,74 miliar. Selain itu, JSMR juga berhasil menekan beban umum dan administrasi sebesar 11,7% YoY menjadi IDR 801,14 miliar. (Kontan)

Domestic Issue

ESDM: HBA November 2021 Menjadi USD 215,63/MT. Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM) menetapkan harga batu bara acuan (HBA) pada November 2021 mencapai USD 215,63/MT, atau naik 33% dibanding bulan sebelumnya. Kenaikan ini, dipengaruhi oleh datangnya musim dingin, krisis batu bara yang dialami China, permintaan dari Tiongkok terus meningkat, menyusul mulai memasuki musim dingin, serta kondisi cuaca buruk. (Bisnis Indonesia)

Recommendation

Data Inflasi AS. Pelaku pasar menantikan rilis data inflasi Amerika Serikat (AS) dari sisi harga produsen (producer price index/PPI) Oktober, akan dirilis pada Selasa (9/11) pagi waktu AS. Sementara itu, inflasi dari sisi harga konsumen (indeks harga konsumen/IHK) akan dirilis pada Rabu (10/11) waktu AS. Sentimen lainnya, investor menyambut baik disetujuinya RUU paket infrastruktur senilai USD 1 triliun oleh kongres AS. Sementara itu, sektor energi juga terdorong penguatan harga minyak mentah; pasca Arab Saudi menaikkan harga jual ekspor ke negara-negara Asia.

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%	-0.71%
FX Reserve (USD bn)	146.90	144.80	Current Acc (USD bn)	(2.20)	(1.06)
Trd Balance (USD bn)	4.37	4.74	Govt. Spending Yoy	0.66%	2.34%
Exports Yoy	47.64%	64.10%	FDI (USD bn)	6.61	4.95
Imports Yoy	40.31%	55.26%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.66%	1.60%	Cons. Confidence*	113.40	77.30

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -0.3 Bps to 101.73 (5.05%)
FR0087 (10yr): -3.3 Bps to 102.41 (6.15%)
FR0088 (15yr): -0.5 Bps to 100.30 (6.21%)
FR0083 (20yr): -5.7 Bps to 106.32 (6.88%)

FR0090 (5.5yr): -1.8 Bps to 101.03 (4.90%)
FR0091 (10.5yr): -2.4 Bps to 102.68 (6.02%)
FR0092 (20.6yr): -4.8 Bps to 104.08 (6.75%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +3.09% to 31.48
CDS 5yr: +2.67% to 83.46
CDS 10yr: +2.46% to 148.58

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.04%	-0.03%
USDIDR	14,258	-0.49%
KRWIDR	12.05	-0.30%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	36,432.22	104.27	0.29%
S&P 500	4,701.70	4.17	0.09%
FTSE 100	7,300.40	(3.56)	-0.05%
DAX	16,046.52	(7.84)	-0.05%
Nikkei	29,507.05	(104.52)	-0.35%
Hang Seng	24,763.77	(106.74)	-0.43%
Shanghai	3,498.63	7.06	0.20%
KOSPI	2,960.20	(9.07)	-0.31%
EIDO	23.77	0.22	0.93%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,824.2	5.8	0.32%
Crude Oil ($/bbl)	81.93	0.66	0.81%
Coal ($/ton)	151.75	10.35	7.32%
Nickel LME ($/MT)	19,434	293.0	1.53%
Tin LME ($/MT)	37,060	608.0	1.67%
CPO (MYR/Ton)	4,895	15.0	0.31%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	ID	10:00	Foreign Reserves	Oct.	$145.46Bn	—	$146.90Bn
5 - Nov.	ID	11:00	GDP YoY	Oct.	3.51%	3.88%	7.07%
	ID	11:00	GDP QoQ	Oct.	1.55%	1.90%	3.31%
	US	19:30	Unemployment Rate	Oct.	4.6%	4.7%	4.8%
Monday	ID	—	Consumer Confidence Index	Oct.	113.4	—	95.5
8 - Nov.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	GE	17:00	ZEW Survey Expectations	Nov.		20.00	22.3
9 - Nov.	GE	17:00	ZEW Survey Current Situations	Nov.		18.0	21.6
	US	20:30	PPI Final Demand MoM	Oct.		0.6%	0.5%
Wednesday	CH	08:30	CPI YoY	Oct.		1.4%	0.7%
10 - Nov.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov.		—	-3.3%
	US	20:30	CPI MoM	Oct.		0.6%	0.4%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov.		260k	269k
Thursday	UK	14:00	GDP QoQ	3Q21		1.5%	5.5%
11 - Nov.	UK	14:00	GDP YoY	3Q21		6.8%	23.6%
	UK	14:00	Industrial Production MoM	Sept.		0.2%	0.8%
	UK	14:00	Manufacturing Production MoM	Sept.		0.2%	0.5%
Friday	US	22:00	U. Of Mich. Sentiment	Nov.		72.5	71.7
12 - 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