Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Nov. 11, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Sentimen Inflasi Tinggi, Pasar SUN Mixed. Selain kekhawatiran tingkat inflasi Amerika Serikat (AS) yang tetap tinggi, pergerakan pasar kemarin di tengah rilis data inflasi China. Data Consumer Price Index (CPI) China bulan Oktober naik 1,5% YoY, atau naik lebih tinggi dari bulan sebelumnya 0,7% YoY. Sementara itu, Produsen Price Index (PPI) China periode sama naik 13,5% YoY, atau naik lebih tinggi dari bulan sebelumnya 10,7% YoY. Yield Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark 10-tahun FR0087 relatif flat di level 6,14%.

Corporate Bonds

TBLA: Moody's Meninjau Peringkat Utang. Moody's Investors Service tengah meninjau peringkat B1 corporate family rating (CFR) PT Tunas Baru Lampung Tbk (TBLA) untuk downgrade. Begitu juga dengan peringkat B1 untuk surat utang senior tanpa jaminan yang diterbitkan anak usahanya, yakni TBLA International Pte. Ltd. Moody's menyatakan penurunan peringkat mungkin dilakukan jika TBLA gagal membiayai kembali (refinance) obligasi besar yang jatuh tempo pada 1Q23, setidaknya 12 bulan sebelum jatuh tempo yang dijadwalkan. (Kontan)

Domestic Issue

Ekonomi Bali Minus, DKI Menurun di Kuartal III. Ekonomi Indonesia pada kuartal III - 2021 masih mampu tumbuh positif sebesar 3,51%. Namun bila dilihat berdasarkan daerah, maka hanya Bali dan Papua barat yang alami kontraksi ekonomi. Data Badan Pusat Statistik (BPS) menunjukkan ekonomi Bali alami -2,91%, padahal di kuartal II mampu tumbuh 2,88%. Sementara Papua Barat tercatat -1,76% dan -2,39% pada kuartal sebelumnya. Sedangkan Jakarta mengalami penurunan drastis ke 2,43% dari 10,9% di kuartal II. (CNBC)

Recommendation

Kenaikan FFR Lebih Cepat. Rilis data Indeks Harga Konsumen (IHK) AS menunujukkan tingkat inflasi sebesar 0,9% pada Oktober lalu atau 6,2% YoY. Kenaikan inflasi yang cukup pesat kembali menimbulkan ekspektasi bahwa the Fed akan mempercepat kenaikan suku bunga Fed Fund Rate (FFR) pada 2022.

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)	4.37	4.74	Govt. Spending Yoy	0.66%	8.03%
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	95.50

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +0.3 Bps to 101.74 (5.05%)
FR0087 (10yr): -0.2 Bps to 102.45 (6.14%)
FR0088 (15yr): +0.4 Bps to 100.25 (6.22%)
FR0083 (20yr): +0.5 Bps to 106.33 (6.88%)

FR0090 (5.5yr): -0.0 Bps to 101.07 (4.89%)
FR0091 (10.5yr): -0.9 Bps to 102.81 (6.00%)
FR0092 (20.6yr): -3.1 Bps to 104.57 (6.71%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.13% to 31.65
CDS 5yr: -2.33% to 83.18
CDS 10yr: -1.60% to 149.13

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.02%	-0.01%
USDIDR	14,253	0.07%
KRWIDR	12.07	-0.29%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	36,079.94	(240.04)	-0.66%
S&P 500	4,646.71	(38.54)	-0.82%
FTSE 100	7,340.15	66.11	0.91%
DAX	16,067.83	27.36	0.17%
Nikkei	29,106.78	(178.68)	-0.61%
Hang Seng	24,996.14	183.01	0.74%
Shanghai	3,492.46	(14.54)	-0.42%
KOSPI	2,930.17	(32.29)	-1.09%
EIDO	23.78	(0.05)	-0.21%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,849.6	17.7	0.97%
Crude Oil ($/bbl)	81.34	(2.81)	-3.34%
Coal ($/ton)	149.95	(9.25)	-5.81%
Nickel LME ($/MT)	19,434	293.0	1.53%
Tin LME ($/MT)	37,060	608.0	1.67%
CPO (MYR/Ton)	4,920	128.0	2.67%

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.	31.7	20.00	22.3
9 - Nov.	GE	17:00	ZEW Survey Current Situations	Nov.	12.5	18.3	21.6
	US	20:30	PPI Final Demand MoM	Oct.	0.6%	0.6%	0.5%
Wednesday	CH	08:30	CPI YoY	Oct.	1.5%	1.4%	0.7%
10 - Nov.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov.	5.5%	—	-3.3%
	US	20:30	CPI MoM	Oct.	0.9%	0.6%	0.4%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov.	267k	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

Member of Indonesia Stock Exchange

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

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