Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Nov. 17, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Data Ekonomi Topang Pasar. Rilis data ekonomi, surplus trade balance menjadi sentimen positif bagi pergerakan pasar SUN kemarin. Trade balance per Oktober surplus senilai USD 5,73 miliar atau melampaui bulan sebelumnya USD 4,37 miliar, mendorong optimisme pada prospek fundamental Indonesia. Di sisi lain, kenaikan yield UST 10-tahun yang kembali menembus level 1,6%, menjadi sentimen negatif eksternal.

Corporate Bonds

Pefindo: Peringkat idAAA untuk Obligasi SMF. PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat idAAA untuk Obligasi Berkelanjutan IV Sarana Multigriya Finansial (SMF) Tahap VII Tahun 2019 Seri B senilai IDR 748,5 miliar akan jatuh tempo pada 12 Februari 2022. Kemudian peringkat yang sama untuk Obligasi Berkelanjutan V Tahap V Tahun 2021 Seri A senilai IDR 1.500,084 miliar yang akan jatuh tempo pada 20 Februari 2022. Pefindo juga menegaskan peringkat idAAA(sy) untuk Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Tahap III Tahun 2021 senilai IDR 100.01 miliar akan jatuh tempo pada 20 Februari 2022. (Kontan)

Domestic Issue

Defisit APBN 2021 Tercatat 3,29% Terhadap PDB. Defisit Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) 2021 mencapai IDR 548,9 triliun per Oktober 2021, setara dengan 3,29% Produk Domestik Bruto (PDB). Angka ini, turun dibandingkan dengan Oktober 2020 yang defisit IDR 764,8 triliun atau 4,67% terhadap PDB. Defisit terjadi karena belanja negara tercatat IDR 2.058,9 triliun, lebih tinggi daripada penerimaan negara yang sebesar IDR 1.510 triliun. (Kontan)

Recommendation

Rapat Dewan Gubernur BI. Pelaku pasar akan cenderung bersikap wait and see menjelang dimulainya Rapat Dewan Gubernur (RDG) Bank Indonesia (BI) hari ini. Adapun sentimen eksternal, rilis data penjualan ritel menunjukkan pertumbuhan 1,7% bulan lalu; lebih tinggi di atas estimasi konsensus sebesar 1,4%. Hal ini sekaligus meredakan kekhawatiran terhadap perubahan kebijakan the Fed dalam menghadapi tingkat inflasi yang tinggi.

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): -1.2 Bps to 101.80 (5.03%)
FR0087 (10yr): -1.4 Bps to 102.35 (6.16%)
FR0088 (15yr): +0.1 Bps to 100.32 (6.21%)
FR0083 (20yr): -0.9 Bps to 106.46 (6.87%)

FR0090 (5.5yr): -1.1 Bps to 101.11 (4.88%)
FR0091 (10.5yr): -0.8 Bps to 102.73 (6.01%)
FR0092 (20.6yr): -0.8 Bps to 104.38 (6.72%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.98% to 31.30
CDS 5yr: -1.08% to 82.45
CDS 10yr: -0.81% to 147.19

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.03%	-0.01%
USDIDR	14,222	0.06%
KRWIDR	12.05	-0.03%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	36,142.22	54.77	0.15%
S&P 500	4,700.90	18.10	0.39%
FTSE 100	7,326.97	(24.89)	-0.34%
DAX	16,247.86	99.22	0.61%
Nikkei	29,808.12	31.32	0.11%
Hang Seng	25,713.78	322.87	1.27%
Shanghai	3,521.79	(11.52)	-0.33%
KOSPI	2,997.21	(2.31)	-0.08%
EIDO	23.58	(0.05)	-0.21%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,850.6	(12.2)	-0.66%
Crude Oil ($/bbl)	80.76	(0.12)	-0.15%
Coal ($/ton)	140.60	5.25	3.88%
Nickel LME ($/MT)	19,979	220.0	1.11%
Tin LME ($/MT)	37,845	137.0	0.36%
CPO (MYR/Ton)	4,788	22.0	0.46%

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.		0.8%	0.3%
17 - Nov.	UK	14:00	CPI YoY	Oct.		3.9%	3.1%
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov.		—	5.5%
	US	20:30	Housing Starts	Oct.		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.		—	267k
Friday	ID	10:00	BoP Current Account Balance	3Q21		—	$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