Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Nov. 15, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Pasar SUN Mixed Jelang Rilis Data Ekonomi. Pelaku pasar relatif bersikap wait and see, menantikan rilis sejumlah data ekonomi seperti trade balance, ekspor dan impor, Bank Indonesia Seven Days Reverse Repo Rate (BI 7-DRRR), serta Balance of Payment (BoP) Current Account Deficit (CAD) pekan ini. Pelaku pasar memproyeksikan trade balance kembali surpslus, didukung oleh kenaikan harga komoditas. Yield Surat Utang Negara (SUN) benchmark 10-tahun FR0087 naik 1,1 bps ke level 6,17% akhir pekan, berdasarkan data Bloomberg.

Corporate Bonds

Pefindo: Peringkat idBBB– Terhadap Obligasi Bank Capital. PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat idBBB- untuk Obligasi Subordinasi I Tahun 2014 senilai IDR 200 miliar yang diterbitkan PT Bank Capital Indonesia Tbk (Bank Capital) yang akan jatuh tempo pada 13 Januari 2022. Perseroan siap melunasi obligasi tersebut karena didukung aset likuid dalam bentuk penempatan dana di Bank Indonesia dan bank lain senilai IDR 5,6 triliun pada akhir September 2021. (Kontan)

Domestic Issue

Ekonomi Digital Indonesia Senilai USD 70 Miliar. Nilai ekonomi digital Indonesia mencapai USD 70 miliar pada tahun 2021, atau tumbuh 49% YoY. Peningkatan ini, salah satunya didorong oleh subsektor e-commerce yang mencapai nilai USD 53 miliar, atau tumbuh 52% YoY. Pada 2025, diperkirakan ekonomi digital Indonesia mampu mencapai USD 146 miliar atau tumbuh rata-rata 20% per tahun. (Kontan)

Recommendation

Sentimen BI 7-DRRR Bayangi Pasar SUN Sepekan. Yield SUN yang masih berada dalam tren rendah, dan kredit perbankan yang baru mulai ekspansif, berpeluang membuat BI kembali menahan suku bunga acuan BI 7-DRRR pada hasil Rapat Dewan Gubernur (RDG) BI Kamis mendatang. Di sisi lain, seiring kenaikan inflasi Amerika Serikat (AS), ada kemungkinan the Fed akan menaikkan Fed Fund Rate (FFR). Hal ini, membuat ruang kenaikan BI 7-DRRR pada tahun 2022 mendatang. Hari ini, pelaku pasar menantikan rilis data trade balance bulan Oktober yang diproyeksikan surplus senilai USD 3,9 miliar.

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): -0.2 Bps to 101.73 (5.05%)
FR0087 (10yr): +1.1 Bps to 102.24 (6.17%)
FR0088 (15yr): +0.3 Bps to 100.23 (6.22%)
FR0083 (20yr): +0.3 Bps to 106.26 (6.89%)

FR0090 (5.5yr): +0.2 Bps to 101.03 (4.90%)
FR0091 (10.5yr): +0.3 Bps to 102.59 (6.03%)
FR0092 (20.6yr): +0.7 Bps to 104.11 (6.75%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.06% to 31.93
CDS 5yr: -0.83% to 84.56
CDS 10yr: -0.85% to 149.81

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.05%	0.00%
USDIDR	14,236	-0.19%
KRWIDR	12.06	-0.29%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	36,100.31	179.08	0.50%
S&P 500	4,682.85	33.58	0.72%
FTSE 100	7,347.91	(36.27)	-0.49%
DAX	16,094.07	10.96	0.07%
Nikkei	29,609.97	332.11	1.13%
Hang Seng	25,327.97	79.98	0.32%
Shanghai	3,539.10	6.31	0.18%
KOSPI	2,968.80	43.88	1.50%
EIDO	23.94	(0.07)	-0.29%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,864.9	2.8	0.15%
Crude Oil ($/bbl)	80.79	(0.80)	-0.98%
Coal ($/ton)	141.25	(2.75)	-1.91%
Nickel LME ($/MT)	19,979	220.0	1.11%
Tin LME ($/MT)	37,845	137.0	0.36%
CPO (MYR/Ton)	4,935	54.0	1.11%

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.		3.0%	3.1%
15 - Nov.	ID	11:00	Trade Balance	Oct.		$3,900Mn	$4,370Mn
	ID	11:00	Exports YoY	Oct.		46.87%	47.64%
	ID	11:00	Imports YoY	Oct.		59.51%	40.31%
Tuesday	EC	17:00	GDP SA QoQ	3Q21		—	2.2%
16 - Nov.	EC	17:00	GDP SA YoY	3Q21		—	3.7%
	US	20:30	Retail Sales Advance MoM	Oct.		1.0%	0.7%
	US	21:15	Industrial Production MoM	Oct.		0.8%	-1.3%
Wednesday	UK	14:00	CPI MoM	Oct.		—	0.3%
17 - Nov.	UK	14:00	CPI YoY	Oct.		—	3.1%
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov.		—	5.5%
	US	20:30	Housing Starts	Oct.		1,573k	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

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