Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Dec. 6, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Depresiasi Rupiah Tekan Pasar Akhir Pekan. Nilai tukar rupiah sempat menyentuh level IDR 14.400/USD, sebelum akhirnya ditutup di level IDR 14.398/USD akhir pekan, bedasarkan data Bloomberg. Sentimen varian baru Covid-19 dan sikap hawkish the Fed membuat investor minati instrumen safe haven dolar AS, dan memberikan ketidakpastian bagi nilai rukar rupiah. Semua Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark catatkan kenaikan yield antara 0,5 bps hingga 2,7 bps akhir pekan lalu.

Corporate Bonds

Garuda Indonesia Kembali Tunda Pembayaran Kupon Sukuk. PT Garuda Indonesia Tbk (GIAA) menunda membayar kupon sukuk yang jatuh tempo pada Desember 2021 atas trust certificate Garuda Indonesia global sukuk limited (sukuk) senilai USD 500 juta atau IDR 7,25 triliun. Penundaan pembayaran kupon sukuk ini dilakukan dengan pertimbangan atas keberlangsungan usaha perseroan di tengah situasi pandemi COVID-19. (Liputan 6)

Domestic Issue

Modal Asing Hengkang IDR 12,5 Triliun. Terdapat aliran modal asing keluar dari pasar keuangan dalam negeri pada pekan pertama Desember 2021. Berdasarkan data transaksi Bank Indonesia (BI) periode 29 November hingga 2 Desember, nonresiden di pasar keuangan domestik melakukan jual bersih sebesar IDR 12,5 triliun. Rincian nya, pasar Surat Berharga Negara (SBN) sebesar IDR 9,82 triliun dan jual neto di pasar saham sebesar IDR 2,68 triliun. (Kontan)

Recommendation

Cadev dan IKK. Perdagangan pekan ini, pelaku pasar menantikan rilis data Cadangan Devisa (Cadev) dan Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) periode November. Sebagai catatan, kedua data tersebut sebesar USD 145,5 miliar dan 113,4 pada bulan sebelumnya. Dari sisi eksternal, data non-farm payrolls Amerika Serikat periode November dilaporkan pada angka 212 ribu, jauh berada di bawah proyeksi konsensus 550 ribu. Pelaku pasar akan mencerna dampak dari data ini terhadap rencana the Fed untuk mempercepat kebijakan tapering. Sementara itu, perkembangan Covid-19 varian Omicron yang telah terdeteksi di wilayah Asia Tenggara masih menjadi momok bagi pergerakan pasar domestik.

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)	145.46	146.90	Current Acc (USD bn)	4.50	(1.06)
Trd Balance (USD bn)	5.73	4.37	Govt. Spending Yoy	0.66%	2.34%
Exports Yoy	53.35%	47.64%	FDI (USD bn)	4.77	4.95
Imports Yoy	51.06%	40.31%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.75%	1.66%	Cons. Confidence*	113.40	77.30

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +2.7 Bps to 101.42 (5.12%)
FR0087 (10yr): +0.5 Bps to 100.72 (6.39%)
FR0088 (15yr): +0.7 Bps to 99.78 (6.27%)
FR0083 (20yr): +1.9 Bps to 104.34 (7.07%)

FR0090 (5.5yr): -0.1 Bps to 101.08 (4.89%)
FR0091 (10.5yr): +4.1 Bps to 101.02 (6.23%)
FR0092 (20.6yr): +3.7 Bps to 102.17 (6.92%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.22% to 33.48
CDS 5yr: -1.40% to 86.81
CDS 10yr: -0.28% to 154.83

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.26%	0.04%
USDIDR	14,398	0.14%
KRWIDR	12.22	-0.22%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,580.08	(59.71)	-0.17%
S&P 500	4,538.43	(38.67)	-0.84%
FTSE 100	7,122.32	(6.89)	-0.10%
DAX	15,169.98	(93.13)	-0.61%
Nikkei	28,029.57	276.20	1.00%
Hang Seng	23,766.69	(22.24)	-0.09%
Shanghai	3,607.43	33.60	0.94%
KOSPI	2,968.33	23.06	0.78%
EIDO	23.08	(0.29)	-1.24%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,783.3	14.6	0.82%
Crude Oil ($/bbl)	66.26	(0.24)	-0.36%
Coal ($/ton)	151.50	(2.60)	-1.69%
Nickel LME ($/MT)	20,030	77.0	0.39%
Tin LME ($/MT)	39,335	351.0	0.90%
CPO (MYR/Ton)	4,650	(34.0)	-0.73%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	US	20:30	Unemployment Rate	Nov.	4.2%	4.5%	4.6%
3 - Dec.	US	22:00	Factory Orders	Oct.	1.0%	0.5%	0.2%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Oct.	-0.4%	-0.5%	-0.5%
Monday	GE	14:00	Factory Orders MoM	Oct.		-0.2%	1.3%
6 - Dec.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	ID	10:00	Foreign Reserves	Nov.		—	$145.46Bn
7 - Dec.	CH	—	Trade Balance	Nov.		$80.77Bn	$84.54Bn
	EC	17:00	GDP QoQ	3Q21		2.2%	2.2%
	US	20:30	Trade Balance	Oct.		-$66.8Bn	-$80.9Bn
Wednesday	ID	—	Consumer Confidence Index	Nov.		—	113.4
8 - Dec.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Dec.		—	-7.2%
Thursday	CH	08:30	CPI YoY	Nov.		2.5%	1.5%
9 - Dec.	CH	08:30	PPI YoY	Nov.		12.1%	13.5%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Dec.		—	222k
	US	22:00	Wholesale Inventories MoM	Oct.		—	2.2%
Friday	UK	14:00	Industrial Production MoM	Oct.		—	-0.4%
10 - Dec.	UK	14:00	Manufacturing Production MoM	Oct.		—	-0.1%
	US	20:30	CPI MoM	Nov.		0.7%	0.9%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Dec.		68.0	67.4

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

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

Fax : +62 21 6667 4960

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