Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Dec. 7, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Depresiasi Rupiah Tekan Pasar Awal Pekan. Nilai tukar rupiah sempat melemah ke level IDR 14.447/USD, sebelum akhirnya di tutup di level IDR 14.438/USD. Selain itu, pelaku pasar juga menantikan rilis data Cadangan Devisa (Cadev) periode November, yang akan rilis hari ini. Sebagai catatan, Cadev Oktober senilai USD 145,5 miliar atau lebih rendah 0,9% dari bulan sebelumnya. Dari sisi eksternal, pelaku pasar tetap akan mengantisipasi dampak rencana the Fed untuk mempercepat kebijakan tapering.

Corporate Bonds

BVIC: Bayar Kupon Obligasi IDR 14,7 Miliar. PT Bank Victoria International Tbk. (BVIC) akan membayarkan kupon Obligasi Berkelanjutan dan Sub Berkelanjutan Tahap II Tahun 2018 Seri B ke-14 hari Senin (6/12). BVIC akan membayarkan kupon obligasi dengan kode efek BVIC01BCN2 dengan tingkat bunga 10,3%. Adapun, jumlah obligasi senilai IDR 200 miliar dan bunga gross obligasi senilai IDR 5,15 miliar. BVIC juga akan membayarkan kupon BVIC01SBCN2 dengan tingkat bunga sebesar 11%. Adapun jumlah obligasi senilai IDR 350 miliar dan bunga gross obligasi senilai IDR 9,625 miliar. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Perputaran Uang Tunai Capai IDR 115,2 Triliun. Bank Indonesia (BI) menyiapkan pasokan uang tunai IDR 115,2 triliun untuk memenuhi kebutuhan masyarakat jelang Natal dan Tahun Baru 2022. Jumlah itu turun 2,6% dibandingkan kebutuhan uang tunai tahun lalu yakni IDR 118,3 triliun. Proyeksi kebutuhan uang kartal tersebut didasarkan pada perkiraan kebutuhan masyarakat. (Kontan)

Recommendation

Investor Menantikan Data Cadev. Meredanya kekhawatiran terhadap dampak dari Covid-19 varian Omicron kembali memunculkan optimisme investor. Di sisi lain, imbal hasil US Treasury 10-tahun kembali naik ke atas level 1,4%; setelah sempat terpuruk pekan lalu. Bank Indonesia dijadwalkan akan merilis posisi Cadev Indonesia periode November 2021; setelah terakhir tercatat sebesar USD 145,5 miliar pada bulan sebelumnya.

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): +2.6 Bps to 101.32 (5.15%)
FR0087 (10yr): +1.5 Bps to 100.62 (6.40%)
FR0088 (15yr): +1.6 Bps to 99.62 (6.28%)
FR0083 (20yr): +5.7 Bps to 103.73 (7.13%)

FR0090 (5.5yr): +1.8 Bps to 100.99 (4.91%)
FR0091 (10.5yr): +4.4 Bps to 100.68 (6.28%)
FR0092 (20.6yr): +5.5 Bps to 101.57 (6.97%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.65% to 32.93
CDS 5yr: -0.16% to 86.66
CDS 10yr: -1.26% to 152.87

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.30%	0.04%
USDIDR	14,438	0.28%
KRWIDR	12.21	-0.07%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,227.03	646.95	1.87%
S&P 500	4,591.67	53.24	1.17%
FTSE 100	7,232.28	109.96	1.54%
DAX	15,380.79	210.81	1.39%
Nikkei	27,927.37	(102.20)	-0.36%
Hang Seng	23,349.38	(417.31)	-1.76%
Shanghai	3,589.31	(18.13)	-0.50%
KOSPI	2,973.25	4.92	0.17%
EIDO	23.34	0.26	1.13%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,778.7	(4.6)	-0.26%
Crude Oil ($/bbl)	69.49	3.23	4.87%
Coal ($/ton)	144.60	(6.90)	-4.55%
Nickel LME ($/MT)	20,030	77.0	0.39%
Tin LME ($/MT)	39,335	351.0	0.90%
CPO (MYR/Ton)	4,750	100.0	2.15%

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.	-6.9%	-0.3%	1.3%
6 - Dec.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	ID	10:00	Foreign Reserves	Nov.		—	$145.46Bn
7 - Dec.	CH	—	Trade Balance	Nov.		$83.60Bn	$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

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

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