Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Dec. 20, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Pasar SUN Menguat Terbatas. Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark catatkan penurunan yield akhir pekan, di tengah sentimen negatif, pasca Pemerintah mengumumkan telah ditemukannya kasus Covid-19 varian Omicron pertama di Indonesia. Adapun sentimen eksternal, sinyal dari the Fed untuk menaikkan suku bunga tahun depan; mulai memberi tekanan pada sektor-sektor berbasis pertumbuhan seperti teknologi. Yield SUN benchmark 20-tahun kembali ke level psikologis 7%.

Corporate Bonds

Tiga Obligasi Baru Tercatat Pekan Ini. Sepanjang perdagangan pekan ini yang berlangsung pada 13-17 Desember 2021, ada tiga obligasi baru yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI). Pertama, Obligasi Berkelanjutan IV PNM Tahap I Tahun 2021 dengan nilai pokok IDR 3 triliun. PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menyematkan peringkat idAA (Double A). Kedua, Obligasi Berkelanjutan V Tower Bersama Infrastructure Tahap II Tahun 2021 dengan jumlah pokok IDR 1,45 triliun. PT Fitch Ratings Indonesia memberikan peringkat AA+idn (Double A Plus). Ketiga, Obligasi Berkelanjutan I Bussan Auto Finance Tahap IV Tahun 2021 dengan nilai nominal IDR 500 miliar. Hasil pemeringkatan dari PT Fitch Rating Indonesia adalah AAA(idn) (Triple A). (Kontan)

Domestic Issue

BI: Surplus Neraca Transaksi Berjalan 2021. Bank Indonesia (BI) melihat ada potensi surplus neraca transaksi berjalan pada tahun 2021, atau diproyeksikan surplus di kisaran 0,3% dari Produk Domestik Bruto (PDB). Kinerja transaksi berjalan yang baik ini didorong oleh perkirakan perbaikan transaksi berjalan pada 4Q21. Hal tersebut didorong oleh surplus neraca perdagangan barang yang berlanjut. (Kontan)

Recommendation

Minim Sentimen Positif Jelang Akhir Tahun. Di tengah minimnya sentimen positif baru jelang akhir tahun 2021, pelaku pasar menimbang dampak keputusan untuk the Federal Reserve untuk mengakhiri stimulus lebih cepat, serta rencana kenaikan suku bunga. Sementara itu, beberapa negara di kawasan Eropa mulai memberlakukan pengetatan aktivitas akibat untuk menekan penyebaran Covid-19 varian Omicron.

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)	145.90	145.46	Current Acc (USD bn)	4.50	(1.97)
Trd Balance (USD bn)	3.51	5.74	Govt. Spending Yoy	0.66%	8.03%
Exports Yoy	49.70%	53.35%	FDI (USD bn)	4.77	6.52
Imports Yoy	52.62%	51.06%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.75%	1.66%	Cons. Confidence*	118.50	113.40

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -2.4 Bps to 101.21 (5.18%)
FR0087 (10yr): -3.2 Bps to 100.58 (6.41%)
FR0088 (15yr): -0.4 Bps to 99.81 (6.26%)
FR0083 (20yr): -2.2 Bps to 104.25 (7.08%)

FR0090 (5.5yr): -2.4 Bps to 100.76 (4.95%)
FR0091 (10.5yr): -1.0 Bps to 100.57 (6.29%)
FR0092 (20.6yr): -2.4 Bps to 102.68 (6.87%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.05% to 29.28
CDS 5yr: +0.18% to 76.21
CDS 10yr: +0.13% to 139.23

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.43%	-0.03%
USDIDR	14,368	0.17%
KRWIDR	12.16	0.21%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,365.44	(532.20)	-1.48%
S&P 500	4,620.64	(48.03)	-1.03%
FTSE 100	7,269.92	9.31	0.13%
DAX	15,531.69	(104.71)	-0.67%
Nikkei	28,545.68	(520.64)	-1.79%
Hang Seng	23,192.63	(282.87)	-1.20%
Shanghai	3,632.36	(42.65)	-1.16%
KOSPI	3,017.73	11.32	0.38%
EIDO	22.79	(0.18)	-0.78%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,798.1	(1.2)	-0.07%
Crude Oil ($/bbl)	70.86	(1.52)	-2.10%
Coal ($/ton)	156.25	(0.35)	-0.22%
Nickel LME ($/MT)	19,648	24.0	0.12%
Tin LME ($/MT)	38,410	(282.0)	-0.73%
CPO (MYR/Ton)	4,408	8.0	0.18%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	—	—	—	—	—	—	—
17 - Dec.	—	—	—	—	—	—	—
Monday	—	—	—	—	—	—	—
20 - Dec.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	EC	22:00	Consumer Confidence	Dec.		—	-6.8%
21 - Dec.	—	—	—	—	—	—	—
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Dec.		—	-4.0%
22 - Dec.	US	20:30	GDP Annualized QoQ	3Q21		2.1%	2.1%
	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Dec.		110.8	109.5
	US	22:00	Existing Home Sales MoM	Nov.		6.55Mn	6.34Mn
Thursday	US	20:30	Initial Jobless Claims	Dec.		—	—
23 - Dec.	US	20:30	Durable Goods Orders	Nov.		1.7%	-0.4%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Dec.		70.4	70.4
	US	22:00	New Home Sales	Nov.		765k	745k
Friday	—	—	—	—	—	—	—
24 - Dec.	—	—	—	—	—	—	—

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

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

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