Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Dec. 21, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Benchmark Menguat di Tengah Minimnya Sentimen. Semua Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark ditutup menguat, dengan penurunan yield antara 0,3bps hingga 2,1bps. 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.

Corporate Bonds

Mandiri Tunas Finance Lunasi Obligasi IDR 800 Miliar. PT Mandiri Tunas Finance (MTF) telah menyiapkan dana untuk pembayaran Obligasi IV Mandiri Tunas Finance Tahap 1 Tahun 2019 Seri A senilai IDR 800 miliar, yang akan jatuh tempo pada 8 Januari 2022. Perseroan telah menyiapkan dana pokok Obligasi sebesar IDR 800 miliar beserta bunga ke 12 sebesar IDR 18,8 miliar. Sekadar informasi, tahun depan MTF juga masih akan menerbitkan obligasi yang nilainya mencapai IDR 2,7 triliun. Obligasi tersebut akan diterbitkan dalam dua tahap. (Kontan)

Domestic Issue

BKPM Targetkan Investasi IDR 1.200 Triliun. Kementerian Investasi/Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) menargetkan nilai investasi langsung di Indonesia tahun 2022 mencapai IDR 1.200 triliun. Adapun, strategi BKPM yaitu, sebanyak 40% akan didorong untuk investasi sektor hilirisasi komoditas, seperti nikel, bauksit, dan juga timah. BKPM juga mengarahkan investasi industri ramah lingkungan (green industry). (Kontan)

Recommendation

Varian Omicron Hambat Pemulihan Ekonomi. Bursa saham AS kembali melemah di awal pekan, dengan ketiga indeks utama turun masing-masing lebih dari 1%. Lonjakan kasus Covid-19 yang terjadi sepanjang akhir pekan, menjadi sumber utama kekhawatiran bagi investor. Sentimen negatif lain datang dari pernyataan senator Joe Manchin yang menolak untuk mendukung program Investasi senilai USD 1,75 triliun yang diajukan pemerintahan Biden. Di sisi lain, kekhawatiran terhadap varian Omicron yang berpotensi untuk menghambat pemulihan ekonomi, menekan sektor-sektor seperti Industrial (-1,52%) dan Konsumer Siklikal (-1,48%).

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): -1.8 Bps to 101.28 (5.16%)
FR0087 (10yr): -2.1 Bps to 100.73 (6.39%)
FR0088 (15yr): -0.3 Bps to 99.84 (6.26%)
FR0083 (20yr): -1.6 Bps to 104.42 (7.06%)

FR0090 (5.5yr): +1.3 Bps to 100.70 (4.97%)
FR0091 (10.5yr): +1.7 Bps to 100.44 (6.31%)
FR0092 (20.6yr): +0.4 Bps to 102.63 (6.88%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +3.56% to 30.33
CDS 5yr: +3.44% to 78.84
CDS 10yr: +2.58% to 142.82

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	34,932.16	(433.28)	-1.23%
S&P 500	4,568.02	(52.62)	-1.14%
FTSE 100	7,198.03	(71.89)	-0.99%
DAX	15,239.67	(292.02)	-1.88%
Nikkei	27,937.81	(607.87)	-2.13%
Hang Seng	22,744.86	(447.77)	-1.93%
Shanghai	3,593.60	(38.76)	-1.07%
KOSPI	2,963.00	(54.73)	-1.81%
EIDO	22.71	(0.08)	-0.35%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,790.9	(7.2)	-0.40%
Crude Oil ($/bbl)	68.61	(2.11)	-2.98%
Coal ($/ton)	183.15	3.05	1.69%
Nickel LME ($/MT)	19,320	(305.5)	-1.55%
Tin LME ($/MT)	38,222	(212.5)	-0.55%
CPO (MYR/Ton)	4,295	(113.0)	-2.56%

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.		-8.1%	-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

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

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