Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Nov. 29, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Depresiasi Rupiah Tekan Benchmark 10-Tahun. Nilai tukar rupiah akhir pekan ditutup dilevel IDR 14.303/USD atau melemah 0,25% dari perdagangan sehari sebelumnya. Depresiasi rupiah akhir pekan, seiring outlook kebijakan the Fed yang akan mengambil kebijakan kenaikan FFR lebih cepat. Dari sisi eksternal, yield US Treasury 10-tahun turun ke level 1,4%. Investor mulai beralih ke instrumen aset yang lebih aman, di tengah kekhawatiran munculnya varian Covid-19 Omicron di Afrika Selatan.

Corporate Bonds

POWR: Tercatat dalam Tiga Indeks. PT Cikarang Listrindo Tbk (POWR) kembali masuk menjadi konstituen indeks SRI- KEHATI (Desember 2021 hingga Mei 2022), dan juga masuk ke dalam indeks PEFINDO25 dan KOMPAS100 (sampai dengan Januari 2022). Lebih detail, POWR masuk dalam tiga indeks tersebut, didukung oleh kinerja baik dalam upaya Sustainable and Responsible Investment, keuangan dan likuiditas, serta nilai kapitalisasi pasar yang besar. (Kontan)

Domestic Issue

Penarikan Utang Indonesia Terkontraksi 32,5%. Menteri Keuangan melaporkan penarikan utang Indonesia hingga Oktober 2021 terkontraksi 32,5%, tercatat IDR 645,8 triliun atau 54,9% dari Anggaran Pendapatan Belanja Negara (APBN) IDR 1.177,4 triliun. Lebih detail, kontraksi penarikan utang ini adalah penurunan yang sangat tajam, padahal saat ini kondisi ekonomi masih dalam situasi Covid-19. (Kontan)

Recommendation

Percepatan Tapering Off dan Varian Omicron. Sentimen negatif tersebut masih akan mewarnai perdagangan awal pekan ini. Investor masih mengkhawatirkan varian baru Covid-19 Omicron, pasca penyebaran virus di kawasan Eropa semakin meningkat. Pelaku pasar dapat mulai mencermati yield atraktif FR0087 yang sama dengan Surat Utang Negara (SUN) benchmark 15-tahun FR0088.

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)	4.50	(2.20)
Trd Balance (USD bn)	5.73	4.37	Govt. Spending Yoy	0.66%	8.03%
Exports Yoy	53.35%	47.64%	FDI (USD bn)	4.77	6.61
Imports Yoy	51.06%	40.31%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.66%	1.60%	Cons. Confidence*	113.40	95.50

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): +0.3 Bps to 101.88 (5.01%)
FR0087 (10yr): +4.2 Bps to 101.92 (6.22%)
FR0088 (15yr): +0.8 Bps to 100.12 (6.23%)
FR0083 (20yr): +1.5 Bps to 105.97 (6.92%)

FR0090 (5.5yr): +1.0 Bps to 101.16 (4.87%)
FR0091 (10.5yr): +2.7 Bps to 102.28 (6.07%)
FR0092 (20.6yr): +1.5 Bps to 103.74 (6.78%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +10.72% to 34.00
CDS 5yr: +10.08% to 88.34
CDS 10yr: +8.19% to 156.49

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.09%	0.03%
USDIDR	14,303	0.25%
KRWIDR	12.03	0.20%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,899.34	(905.04)	-2.53%
S&P 500	4,594.62	(106.84)	-2.27%
FTSE 100	7,044.03	(266.34)	-3.64%
DAX	15,257.04	(660.94)	-4.15%
Nikkei	28,751.62	(747.66)	-2.53%
Hang Seng	24,080.52	(659.64)	-2.67%
Shanghai	3,564.09	(20.09)	-0.56%
KOSPI	2,936.44	(43.83)	-1.47%
EIDO	22.96	(0.71)	-3.00%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,802.6	13.7	0.77%
Crude Oil ($/bbl)	68.15	(10.24)	-13.06%
Coal ($/ton)	160.05	(6.60)	-3.96%
Nickel LME ($/MT)	19,897	(770.0)	-3.73%
Tin LME ($/MT)	38,652	(1057.0)	-2.66%
CPO (MYR/Ton)	4,849	(78.0)	-1.58%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	EC	16:00	M3 Money Supply YoY	Oct.	7.7%	7.4%	7.4%
26 - Nov.	—	—	—	—	—	—	—
Monday	UK	16:30	Mortgage Approvals	Oct.		70.0k	72.6k
29 - Nov.	US	22:00	Pending Home Sales MoM	Oct.		0.8%	-2.3%
Tuesday	CH	08:00	Manufacturing PMI	Nov.		49.8	49.2
30 - Nov.	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Nov.		110.0	113.8
Wednesday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Manufacturing	Nov.		—	57.2
1 - Dec.	CH	08:45	Caixin China PMI Manufacturing	Nov.		50.4	50.6
	ID	11:00	CPI MoM	Nov.		—	0.12%
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov.		—	1.8%
Thursday	EC	17:00	Unemployment Rate	Oct.		7.4%	7.4%
2 - Dec.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov.		—	199k
Friday	US	20:30	Unemployment Rate	Nov.		4.5%	4.6%
3 - Dec.	US	22:00	Factory Orders	Oct.		0.5%	0.2%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Oct.		—	-0.5%

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

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