Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Dec. 14, 2021

Today's Outlook:

Government Bonds

Pasar SUN Mixed Jelang Neraca Perdagangan. Pergerakan pasar awal pekan dipengaruhi sejumlah rilis data ekonomi domestik. Badan Pusat Statistik (BPS) akan mengumumkan data Neraca Perdagangan periode November; setelah pada bulan sebelumnya berada pada posisi rekor tertinggi di level USD 5,73 miliar. Adapun konsensus ekonom memproyeksikan posisi Neraca Perdagangan akan turun ke angka USD 4,5 miliar. Bank Indonesia juga dijadwalkan untuk mengadakan Rapat Dewan Gubernur (RDG) bulanan pada pekan ini.

Corporate Bonds

PNM Catatkan Obligasi Berkelanjutan IDR 3 Triliun. Obligasi Berkelanjutan IV PNM Tahap I Tahun 2021 yang diterbitkan oleh PT Permodalan Nasional Madani mulai dicatatkan di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Senin (13/12). Obligasi berkelanjutan tersebut dicatatkan dengan nilai nominal IDR 3 triliun terdiri dari tiga seri. Seri A memiliki nilai emisi sebesar IDR 1 triliun dengan tingkat bunga 3,75% dan akan jatuh tempo pada 20 Desember 2022. Seri B memiliki nilai emisi sebesar IDR 1 trliun dengan tingkat bunga 5,50% dan akan jatuh tempo pada 10 Desember 2024. Adapun Seri C memiliki nilai emisi IDR 1 triliun dengan tingkat bunga 6,25% dan akan jatuh tempo pada 10 Desember 2026. (Kontan)

Domestic Issue

Cukai Rokok Naik 12%. Pemerintah menetapkan, kenaikan tarif rata-rata cukai hasil tembakau (CHT) pada tahun 2022 sebesar 12%. Kenaikan tarif tertinggi terdapat pada golongan Sigaret Kretek Mesin (SKM) dan Sigaret Putih Mesin (SPM). Sementara Sigaret Kretek Tangan (SKT) dapat tarif paling rendah. Adapun, tarif rata-rata cukai tahun 2022 lebih rendah dibandingkan tahun 2021 yang naik sebesar 12,5%. (Kontan)

Recommendation

Sentimen Varian Omicron. Pelaku pasar mulai mengkhawatirkan kembali dampak dari varian Omicron, setelah Inggris mencatat kematian pertama dari varian tersebut. Di sisi lain, pertemuan the Federal Reserve pekan ini juga diperkirakan akan memutuskan untuk mempercepat jangka waktu kebijakan tapering-off. Investor masih akan menunggu hasil pertemuan bank sentral pekan ini.

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)	5.73	4.37	Govt. Spending Yoy	0.66%	8.03%
Exports Yoy	53.35%	47.64%	FDI (USD bn)	4.77	6.52
Imports Yoy	51.06%	40.31%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.75%	1.66%	Cons. Confidence*	118.50	113.40

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0086 (5yr): -0.2 Bps to 101.43 (5.12%)
FR0087 (10yr): +0.6 Bps to 101.38 (6.29%)
FR0088 (15yr): -0.0 Bps to 99.80 (6.27%)
FR0083 (20yr): +0.6 Bps to 104.33 (7.07%)

FR0090 (5.5yr): +0.9 Bps to 101.06 (4.89%)
FR0091 (10.5yr): -1.3 Bps to 101.58 (6.16%)
FR0092 (20.6yr): -0.9 Bps to 102.58 (6.86%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.68% to 29.84
CDS 5yr: -0.93% to 74.71
CDS 10yr: -0.61% to 141.13

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.31%	0.01%
USDIDR	14,373	0.14%
KRWIDR	12.17	-0.58%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,650.95	(320.04)	-0.89%
S&P 500	4,668.97	(43.05)	-0.91%
FTSE 100	7,231.44	(60.34)	-0.83%
DAX	15,621.72	(1.59)	-0.01%
Nikkei	28,640.49	202.72	0.71%
Hang Seng	23,954.58	(41.14)	-0.17%
Shanghai	3,681.08	14.73	0.40%
KOSPI	3,001.66	(8.57)	-0.28%
EIDO	23.09	(0.40)	-1.70%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,786.7	3.8	0.21%
Crude Oil ($/bbl)	71.29	(0.38)	-0.53%
Coal ($/ton)	160.05	2.50	1.59%
Nickel LME ($/MT)	19,752	(80.0)	-0.40%
Tin LME ($/MT)	39.117	(192.5)	-0.49%
CPO (MYR/Ton)	4,792	(8.0)	-0.17%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	UK	14:00	Industrial Production MoM	Oct.	-0.6%	0.1%	-0.4%
10 - Dec.	UK	14:00	Manufacturing Production MoM	Oct.	0.0%	0.2%	-0.1%
	US	20:30	CPI MoM	Nov.	0.8%	0.7%	0.9%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Dec.	70.4	68.0	67.4
Monday	—	—	—	—	—	—	—
13 - Dec.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	UK	14:00	Jobless Claims Change	Nov.		—	-14.9k
14 - Dec.	US	20:30	PPI Final Demand MoM	Nov.		0.5%	0.6%
Wednesday	ID	11:00	Trade Balance	Nov.		$4,500Mn	$5,733Mn
15 - Dec.	ID	11:00	Exports YoY	Nov.		44.20%	53.35%
	ID	11:00	Imports YoY	Nov.		38.20%	51.06%
	ID	19:00	MBA Mortgage Applications	Dec.		—	2.0%
Thursday	US	02:00	FOMC Rate Decision	Dec.		0.25%	0.25%
16 - Dec.	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo Rate	Dec.		3.50%	3.50%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Dec.		—	—
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Dec.		—	58.3
Friday	—	—	—	—	—	—	—
17 - 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

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