Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Jan. 31, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

SUN Benchmark Mixed Akhir Pekan. Sentimen domestik kenaikan jumlah kasus Covid-19 di Indonesia yang menyentuh 8 ribu kasus, menjadi katalis negatif akhir pekan. Dari luar negeri, rapat Federal Open Market Committee (FOMC) menegaskan rencana mengakhiri pembelian surat berharga (tapering-off) pada bulan Maret 2022. Di sisi lain, pelaku pasar juga terus mencermati naiknya tensi geopolitik yang terjadi di wilayah Ukraina. Yield Surat Utang Negara (SUN) benchmark di tutup mixed, dengan yield FR0091 di level 6,44%.

Corporate Bonds

WSKT Eksekusi Penerbitan Obligasi IDR 3,8 Triliun. PT Waskita Karya Tbk (WSKT) menargetkan penerbitan obligasi atau sukuk sebesar IDR 3,8 triliun pada pertengahan Februari 2022. Selain melengkapi proses restrukturisasi, aksi korporasi tersebut akan berkontribusi untuk mengurangi tekanan likuiditas. Lebih detail, dana yang terhimpun ini akan digunakan bukan untuk menambah utang, melainkan refinancing obligasi yang sebagian besar jatuh tempo pada tahun ini. (Investor Daily)

Domestic Issue

Kemenkeu Kaji Aset IDR 300 Triliun untuk Ibu Kota Baru. Kementerian Keuangan (Kemenkeu) mengungkapkan aset negara senilai IDR 300 triliun di DKI Jakarta akan ditinggalkan ketika ibu kota baru (IKN) pindah ke Kalimantan Timur. Lebih detail, aset negara yang berada di Jakarta diperkirakan mencapai IDR 1.400 triliun. Namun, hanya IDR 300 triliun di antaranya saja yang dapat dimanfaatkan ketika ibu kota dipindahkan. (CNN Indonesia)

Recommendation

Data Ekonomi Domestik. Pasar sepekan ke depan berpotensi dipengaruhi oleh beberapa sentimen domestik. Dari rilis data ekonomi, investor akan memperhatikan data rutin awal bulan seperti tingkat inflasi periode Januari 2022, yang secara konsensus diproyeksikan menembus level 2% secara YoY. Sementara itu, data PMI Manufaktur diharapkan akan tetap bertahan di zona ekspansif yang telah tercatat sejak September 2021. Pelaku pasar juga akan menunggu lebih banyak emiten merilis laporan kinerja tahunan, serta mencermati perkembangan jumlah kasus Covid-19 di Indonesia.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -0.9 Bps to 99.54 (5.22%)
FR0091 : +0.7 Bps to 99.44 (6.44%)
FR0093 : -0.5 Bps to 99.56 (6.42%)
FR0092 : -2.2 Bps to 101.74 (6.96%)

FR0086 : -2.2 Bps to 100.90 (5.25%)
FR0087 : -5.2 Bps to 99.91 (6.51%)
FR0083 : -1.8 Bps to 104.65 (7.04%)
FR0088 : -1.4 Bps to 98.89 (6.36%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.76% to 32.08
CDS 5yr: +2.42% to 91.48
CDS 10yr: +1.52% to 165.16

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.47%	0.00%
USDIDR	14,388	0.01%
KRWIDR	11.92	-0.30%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,725.47	564.69	1.65%
S&P 500	4,431.85	105.34	2.43%
FTSE 100	7,466.07	(88.24)	-1.17%
DAX	15,318.95	(205.32)	-1.32%
Nikkei	26,717.34	547.04	2.09%
Hang Seng	23,550.08	(256.92)	-1.08%
Shanghai	3,361.44	(32.81)	-0.97%
KOSPI	2,663.34	48.85	1.87%
EIDO	23.20	0.12	0.52%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,791.5	(5.9)	-0.33%
Crude Oil ($/bbl)	86.82	0.21	0.24%
Coal ($/ton)	203.50	(1.25)	-0.61%
Nickel LME ($/MT)	22,332	(66.0)	-0.29%
Tin LME ($/MT)	41,684	(211.0)	-0.50%
CPO (MYR/Ton)	5,628	184.0	3.38%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%
FX Reserve (USD bn)	144.90	145.90
Trd Balance (USD bn)	1.02	3.51
Exports Yoy	35.30%	49.70%
Imports Yoy	47.93%	52.62%
Inflation Yoy	1.87%	1.75%

Quarterly Indicators	Last	Prev.
Real GDP	3.51%	7.07%
Current Acc (USD bn)	4.50	(1.97)
Govt. Spending Yoy	0.66%	8.03%
FDI (USD bn)	4.77	6.52
Business Confidence	104.82	105.33
Cons. Confidence*	118.30	118.50

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	GE	16:00	GDP QoQ	4Q21	-0.7%	-0.3%	1.7%
28 - Jan.	US	20:30	Personal Income	Dec.	0.3%	0.5%	0.4%
	US	20:30	Personal Spending	Dec.	-0.6%	-0.6%	0.6%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Jan.	67.2	68.8	68.8
Monday	EC	17:00	GDP QoQ	4Q21		0.4%	2.2%
31 - Jan.	EC	17:00	GDP YoY	4Q21		4.0%	3.9%
	US	21:45	MNI Chicago PMI	Jan.		62.0	64.3
Tuesday	GE	15:55	Markit Germany Mfg	Jan.		—	60.5
1 - Feb.	UK	16:30	Markit UK PMI Manufacturing	Jan.		—	56.9
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Jan.		—	59.0
	US	22:00	ISM Manufacturing	Jan.		58.0	58.8
Wednesday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Jan.		—	53.5
2 - Feb.	ID	11:00	CPI YoY	Jan.		2.20%	1.87%
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan.		—	-7.1%
	US	20:15	ADP Employment Change	Jan.		208k	807k
Thursday	UK	19:00	Bank of England Bank Rate	Feb.		0.500%	0.250%
3 - Feb.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan.		—	260k
	US	22:00	Factory Orders	Dec.		0.1%	1.6%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Dec.		—	-0.9%
Friday	GE	14:00	Factory Orders MoM	Dec.		0.0%	3.7%
4 - Feb.	EC	17:00	Retail Sales MoM	Dec.		-0.5%	1.0%
	US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Jan.		178k	199k
	US	20:30	Unemployment Rate	Jan.		3.9%	3.9%

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

Cindy Alicia

Consumer, Healthcare

T +62 21 5088 ext 9129
E cindy.alicia@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

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

Branch Office Pekanbaru:

Sudirman City Square

Jl. Jend. Sudirman Blok A No.7

Pekanbaru

Indonesia

Branch Office Surabaya:

Spazio Tower Lt. 10, Unit S05

Jl. Mayjen Yono Suwoyo

Surabaya 60226

Indonesia

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

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