Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Jan. 21, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Pasar SUN Mixed di Tengah Hasil RDG. Pelaku pasar beragam merespon hasil Rapat Dewan Gubernur (RDG) Bank Indonesia (BI) yang mempertahankan suku bunga acuan BI Seven Days Reverse Repo Rate (BI 7DRRR) dan menaikkan Giro Wajib Minimum (GWM) perbankan. BI 7DRRR bulan Januari tetap bertahan di level 3,50%, dan GWM bank umum naik menjadi 5%. Kemarin, yield benchmark 20-tahun FR0092 ditutup di level 6,99%. Lebih lanjut, pelaku pasar juga mencermati arah kebijakan moneter BI ke depan.

Corporate Bonds

BBRI: Transaksi Digital Tumbuh 249,5%. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BBRI) berhasil melipatgandakan transaksi digital banking di sepanjang tahun 2021 dengan mengalami pertumbuhan sebesar 249,5% (YoY). Diketahuin bahwa transaksi ini berasal dari transaksi digital channel BRI termasuk ATM, BRILink, BRImo, Internet Banking, dan sebagainya. (Kontan)

Domestic Issue

BI Naikkan GWM Jadi 5%. Bank Indonesia (BI) memastikan untuk menaikkan Giro Wajib Minimum (GWM) rupiah untuk bank umum menjadi 5%, dari level saat ini 3,5%. Kenaikan GWM untuk bank umum konvensional sebesar 150 bps ini berlaku 1 Maret 2022. Kemudian, BI juga akan menaikkan 50 bps GWM lagi menjadi 6,5% pada 1 September 2022. (CNBC Indonesia)

Recommendation

Investor Cermati Data Eksternal. Rilis data klaim pengangguran mingguan naik ke angka 286 ribu; atau melebihi estimasi yang berada pada level 225 ribu. Di sisi lain, harga minyak mentah kembali turun dari level tertingginya; setelah persediaan dilaporkan naik sebanyak 515 ribu barel untuk periode pekan lalu.

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)	144.90	145.90	Current Acc (USD bn)	4.50	(1.97)
Trd Balance (USD bn)	1.02	3.51	Govt. Spending Yoy	0.66%	8.03%
Exports Yoy	35.30%	49.70%	FDI (USD bn)	4.77	6.52
Imports Yoy	47.93%	52.62%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.87%	1.75%	Cons. Confidence*	118.30	118.50

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +1.4 Bps to 99.60 (5.21%)
FR0091 : -0.4 Bps to 99.78 (6.40%)
FR0093 : -0.3 Bps to 99.70 (6.40%)
FR0092 : -1.1 Bps to 101.41 (6.99%)

FR0086 : +1.2 Bps to 100.88 (5.26%)
FR0087 : +0.8 Bps to 99.95 (6.50%)
FR0083 : +0.4 Bps to 104.60 (7.04%)
FR0088 : +0.8 Bps to 99.05 (6.35%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.71% to 30.13
CDS 5yr: -0.06% to 86.04
CDS 10yr: +0.59% to 157.42

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.42%	-0.00%
USDIDR	14,338	-0.17%
KRWIDR	12.03	-0.23%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,715.39	(313.26)	-0.89%
S&P 500	4,482.73	(50.03)	-1.10%
FTSE 100	7,585.01	(4.65)	-0.06%
DAX	15,912.33	102.61	0.65%
Nikkei	27,772.93	305.70	1.11%
Hang Seng	24,952.35	824.50	3.42%
Shanghai	3,555.06	(3.12)	-0.09%
KOSPI	2,862.68	20.40	0.72%
EIDO	23.24	0.16	0.69%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,839.3	(1.3)	-0.07%
Crude Oil ($/bbl)	85.55	(0.25)	-0.29%
Coal ($/ton)	187.40	(9.75)	-4.95%
Nickel LME ($/MT)	24,030	695	2.95%
Tin LME ($/MT)	42,896	604	1.43%
CPO (MYR/Ton)	5,187	63.0	1.23%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	CH	—	Trade Balance	Dec.	$94.46Bn	$73.95Bn	$71.71Bn
14 - Jan.	US	20:30	Retail Sales Advance MoM	Dec.	-1.9%	-0.1%	0.3%
	US	21:15	Industrial Production MoM	Dec.	-0.1%	0.2%	0.5%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Jan.	68.6	70.0	70.6
Monday	ID	11:00	Trade Balance	Dec.	$1,020Mn	$3,129Mn	$3,510Mn
17 - Jan.	ID	11:00	Export YoY	Dec.	35.30%	40.70%	49.70%
	ID	11:00	Import YoY	Dec.	47.93%	39.40%	52.62%
	CH	09:00	GDP YoY	4Q21	4.0%	3.3%	4.9%
Tuesday	UK	14:00	Claimant Count Rate	Dec.	4.7%	--	4.9%
18 - Jan.	UK	14:00	Jobless Claims Change	Dec.	-43.3k	--	-49.8k
	GE	17:00	ZEW Survey Expectations	Jan.	51.7	32.0	29.9
	US	20:30	Empire Manufacturing	Jan.	-0.7	25.0	31.9
Wednesday	GE	14:00	CPI MoM	Dec.	0.5%	0.5%	0.5%
19 - Jan.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan.	2.3%	--	1.4%
	US	20:30	Building Permits	Dec.	1,873k	1,703k	1,717k
	US	20:30	Housing Starts	Dec.	1,702k	1,650k	1,679k
Thursday	ID	--	Bank Indonesia 7D Reverse Repo Rate	Jan	3.50%	3.50%	3.50%
20 - Jan.	GE	14:00	PPI MoM	Dec.	5.0%	0.8%	0.8%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan.	286k	225k	230k
	US	22:00	Existing Home Sales	Dec.	6.18Mn	6.42Mn	6.46Mn
Friday	EC	22:00	Consumer Confidence	Jan.		-8.7	-8.3
21 - Jan.	US	22:00	Leading Index	Dec.		0.8%	1.1%

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

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

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