

Morning Brief

Daily | Jan. 25, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Katalis Global Warnai Pasar SUN Awal Pekan. Kemarin, fokus perhatian investor tertuju pada pertemuan the Fed yang dijadwalkan tanggal 27 Januari 2022. Lebih detail, pejabat-pejabat the Fed tersebut telah memberikan sinyal untuk menaikkan suku bunga sebanyak 3 kali tahun ini; setelah sebelumnya memutuskan untuk mengakhiri program Quantitative Easing pada bulan Maret 2022 nanti. Pelaku pasar mengantisipasi kebijakan pengetatan yang lebih agresif; seiring dengan tingginya tingkat inflasi Amerika Serikat yang mencapai 7% YoY pada 2021. Berdasarkan data Bloomberg, Surat Utang Negara (SUN) benchmark 10-tahun dan 15-tahun catatkan yield di level sama, yaitu sekitar 6,39% kemarin.

Corporate Bonds

SSMS: Bayar Kupon Obligasi IDR 167 Miliar. PT Sawit Sumbermas Sarana Tbk (SSMS) telah melaksanakan pembayaran bunga kupon obligasi sejumlah IDR 167 miliar. Pembayaran kupon tahap pertama tahun ini merupakan komitmen dan kewajiban perusahaan terkait penerbitan obligasi global. Adapun, obligasi tersebut memiliki tenor selama 5 tahun, yaitu 2018 – 2023 dengan tingkat suku bunga sebesar 7,75% per tahun. (Emiten News)

Domestic Issue

Kemenkeu: ORI021 Tawarkan Kupon 4,9%. Kementerian Keuangan (Kemenkeu) membuka masa penawaran Obligasi Ritel Indonesia (ORI) seri ORI021, dengan dana hasil dari penawaran ini akan digunakan untuk pembiayaan penanganan pandemi covid-19 di Indonesia. Lebih lanjut, SBN021 ini mengawali rangkaian dari 6 Surat Berharga Negara (SBN) lain yang dijadwalkan ditawarkan pada tahun ini, baik konvensional maupun berbentuk syariah atau sukuk. Adapun kupon yang ditawarkan cukup kompetitif di level 4,9% dengan tenor 3-tahun. (CNN Indonesia)

Recommendation

Ekspektasi Yield Tinggi dalam Lelang Sukuk. Sentimen Bank Indonesia dan the Fed masih akan mewarnai lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN/ Sukuk) hari Selasa (25/01). Di sisi lain, pelaku pasar akan merespon negatif spekulasi pasar mengenai kenaikan empat kali Fed Fund Rate (FFR). NHKSI Research memproyeksikan investor akan kembali memiliki minat tinggi untuk Sukuk tenor pendek PBS031 dan PBS032, dan menghindari tenor panjang yang memiliki volatilitas yield lebar. Dalam lelang Sukuk sebelumnya, pemerintah menetapkan imbalan PBS033 dan PBS034, masing-masing di level 6,75% dan 6,50%. Sukuk bertenor 25-tahun dan 17-tahun tersebut, mencatatkan penawaran yield masuk antara 6,85%-7,27%; dan 6,55%-7,15%.

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 : -0.4 Bps to 99.61 (5.20%)
FR0091 : -1.1 Bps to 99.81 (6.39%)
FR0093 : +0.3 Bps to 99.70 (6.40%)
FR0092 : -0.3 Bps to 101.51 (6.98%)

FR0086 : +1.8 Bps to 100.91 (5.25%)
FR0087 : +0.8 Bps to 99.81 (6.52%)
FR0083 : -0.1 Bps to 104.60 (7.04%)
FR0088 : +1.9 Bps to 98.90 (6.36%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.63% to 31.08
CDS 5yr: +0.45% to 88.21
CDS 10yr: +1.24% to 161.44

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.42%	-0.01%
USDIDR	14,343	0.03%
KRWIDR	11.98	-0.19%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,364.50	99.13	0.29%
S&P 500	4,410.13	12.19	0.28%
FTSE 100	7,297.15	(196.98)	-2.63%
DAX	15,011.13	(592.75)	-3.80%
Nikkei	27,588.37	66.11	0.24%
Hang Seng	24,656.46	(309.09)	-1.24%
Shanghai	3,524.11	1.54	0.04%
KOSPI	2,792.00	(42.29)	-1.49%
EIDO	23.23	(0.25)	-1.06%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,843.1	7.7	0.42%
Crude Oil (\$/bbl)	83.31	(1.83)	-2.15%
Coal (\$/ton)	220.00	5.05	2.35%
Nickel LME (\$/MT)	22,605	(1,670)	-6.88%
Tin LME (\$/MT)	43,955	0.00	0.00%
CPO (MYR/Ton)	5,260	(62.0)	-1.16%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	EC	22:00	Consumer Confidence	Jan.	-8.5	-9.0	-8.3
<i>21 - Jan.</i>	US	22:00	Leading Index	Dec.	0.8%	0.8%	1.1%
Monday	EC	16:00	Markit Eurozone Manufacturing	Jan.	59.0	57.5	58.0
<i>24 - Jan.</i>	UK	16:30	Markit UK PMI Manufacturing	Jan.	56.9	57.6	57.9
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Jan.	55.0	56.7	57.7
Tuesday	GE	16:00	IFO Business Climate	Jan.		94.4	94.7
<i>25 - Jan.</i>	GE	16:00	IFO Expectations	Jan.		92.5	92.6
	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jan.		111.9	115.8
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan.		—	2.3%
<i>26 - Jan.</i>	US	20:30	Wholesale Inventories MoM	Dec.		1.4%	1.4%
	US	22:00	New Home Sales	Dec.		770k	744k
						0.00% /	0.00% /
Thursday	US	02:00	FOMC Rate Decision (Lower/Upper)	Jan.		0.25%	0.25%
<i>27 - Jan.</i>	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan.		—	286k
	US	20:30	Durable Goods Orders	Dec.		-0.4%	2.6%
	US	20:30	GDP Annualized QoQ	4Q21		5.7%	2.3%
Friday	GE	16:00	GDP QoQ	4Q21		-0.1%	1.7%
<i>28 - Jan.</i>	US	20:30	Personal Income	Dec.		0.5%	0.4%
	US	20:30	Personal Spending	Dec.		-0.5%	0.6%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Jan.		68.8	68.8

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

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not be suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless from any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



PT. NH Korindo Sekuritas Indonesia

Member of Indonesia Stock Exchange

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

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

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