Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Jan. 20, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Investor Minati Yield Atraktif FR0092. Kemarin, Surat Utang Negara (SUN) benchmark 20-tahun ini kembali mencatatkan penurunan yield 1bps. Dibandingkan seri benchmark lainnya, yang mencatatkan kenaikan yield antara 1,7 bps hingga 2,5 bps. Pergerakan pasar SUN kemarin, di tengah sikap konservatif pelaku pasar jelang hasil keputusan Rapat Dewan Gubernur (RDG) Bank Indonesia (BI) hari ini, serta pertemuan the Fed yang dijadwalkan pekan depan.

Corporate Bonds

BMRI: Salurkan KUR IDR 35 Triliun. PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) telah menyalurkan Kredit Usaha Rakyat (KUR) sebesar IDR 35 triliun di tahun 2021 yang disalurkan kepada 371.182 debitur. Adapun, penyaluran KUR tersebut didominasi oleh sektor produksi dengan komposisi sekitar 58,46% dari total penyaluran KUR Bank Mandiri. (Kontan)

Domestic Issue

Dana Daerah IDR 113 Triliun Mengendap di Bank. Menteri Keuangan (Menkeu) menyatakan dana yang mengendap di daerah senilai IDR 113,38 triliun per Desember 2021, atau tertinggi pada 3 tahun terakhir. Padahal, Menkeu berharap dana transfer ke pemda bisa menjadi peredam dampak ekonomi yang ditimbulkan dari pandemi covid-19. Di sisi lain, pemerintah pusat tidak memangkas transfer ke daerah secara besar-besaran agar bisa optimal. (CNN Indonesia)

Recommendation

Hasil RDG. Selain kenaikan yield US Treasury terpantau mulai tertahan, pelaku pasar mencermati sentimen BI dijadwalkan akan merilis hasil RDG pada siang ini. Investor akan mecermati arah kebijakan moneter ke depan. Berdasarkan survei Bloomberg, BI diproyeksikan tetap mempertahankan BI Seven Days Reverse Repo Rate (BI 7DRRR) bulan Januari 2022 di level 3,50%, atau level sama sejak Februari 2021 lalu.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +1.7 Bps to 99.66 (5.19%)
FR0091 : +2.5 Bps to 99.74 (6.40%)
FR0093 : +1.9 Bps to 99.67 (6.40%)
FR0092 : -0.9 Bps to 101.30 (7.00%)

FR0086 : +3.9 Bps to 100.92 (5.25%)
FR0087 : +0.5 Bps to 100.01 (6.49%)
FR0083 : +1.4 Bps to 104.64 (7.04%)
FR0088 : +1.0 Bps to 99.13 (6.34%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.71% to 29.91
CDS 5yr: -1.94% to 86.10
CDS 10yr: -2.27% to 156.49

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.42%	0.02%
USDIDR	14,363	0.17%
KRWIDR	12.06	0.08%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,028.65	(339.82)	-0.96%
S&P 500	4,532.76	(44.35)	-0.97%
FTSE 100	7,589.66	26.11	0.35%
DAX	15,809.72	37.16	0.24%
Nikkei	27,467.23	(790.02)	-2.80%
Hang Seng	24,127.85	15.07	0.06%
Shanghai	3,558.18	(11.73)	-0.33%
KOSPI	2,842.28	(21.96)	-0.77%
EIDO	23.08	0.05	0.22%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,840.5	26.8	1.48%
Crude Oil ($/bbl)	86.96	1.53	1.79%
Coal ($/ton)	180.45	(1.40)	-0.77%
Nickel LME ($/MT)	23,355	1282.50	5.81%
Tin LME ($/MT)	42,292	992.00	2.40%
CPO (MYR/Ton)	5,124	90.0	1.79%

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

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%
20 - Jan.	GE	14:00	PPI MoM	Dec.		0.8%	0.8%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan.		225k	230k
	US	22:00	Existing Home Sales	Dec.		6.43Mn	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

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