Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Jan. 3, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Aksi Beli Selektif Akhir Tahun. Pergerakan pasar Surat Utang Negara (SUN) akhir tahun, ditengah tekanan rupiah. Nilai tukar rupiah sempat melemah ke level IDR 14.268/USD pada Kamis (30/12). Depresiasi rupiah dipengaruhi oleh sentimen eksternal, data tenaga kerja AS awal tahun mendatang yang diproyeksikan membaik. Tekanan rupiah juga dipengaruhi minat investor pada dolar AS, karena potensi kenaikan suku bunga di tahun 2022 yang semakin dekat.

Corporate Bonds

Kupon Obligasi Reliance Finance Hingga 9,5%. PT Usaha Pembiayaan Reliance Indonesia (REFI) rilis Obligasi I Tahun 2021, dengan jumlah pokok sebesar IDR 400 miliar, terdiri dari tiga seri. Obligasi seri A sebesar IDR 100 miliar dengan tingkat bunga tetap sebesar 8% dan tenor 370-hari; Obligasi seri B sebesar IDR 100 miliar dengan tingkat bunga tetap sebesar 9% dan tenor 36-bulan; serta Obligasi seri C senilai IDR 200 miliar dengan tingkat bunga tetap sebesar 9,5% dan tenor 60-bulan. (Kontan)

Domestic Issue

Pemerintah Pangkas Anggaran Pemulihan Ekonomi. Pemerintah melanjutkan sejumlah kebijakan subsidi bagi pelaku usaha maupun masyarakat luas tahun depan. Melalui Program Pemulihan Ekonomi Nasional (PEN) 2022, pemerintah mengalokasikan dana IDR 414,1 triliun, atau lebih rendah dari anggaran tahun lalu yang sebesar IDR 744,77 triliun. Pemangkasan anggaran PEN 2022 ini, di tengah tantangan yang semakin kompleks. (Kontan)

Recommendation

Inflasi dan PMI Manufaktur. Memasuki awal tahun 2022, pelaku pasar SUN akan mencermati rilis data ekonomi rutin, seperti Inflasi dan PMI Manufaktur. Survei konsensus Bloomberg memproyeksikan kenaikan inflasi sebesar 0,52% MoM pada periode Desember 2021. Sehingga, inflasi Indonesia sepanjang tahun 2021 akan berkisar di level 1,82%; atau masih berada di bawah target Bank Indonesia. Di sisi lain, indeks PMI Manufaktur diharapkan masih akan menjaga momentum ekspansif, setelah sempat tercatat di level all-time high sebesar 57,2 pada Oktober 2021 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)	145.90	145.46	Current Acc (USD bn)	4.50	(1.97)
Trd Balance (USD bn)	3.51	5.74	Govt. Spending Yoy	0.66%	8.03%
Exports Yoy	49.70%	53.35%	FDI (USD bn)	4.77	6.52
Imports Yoy	52.62%	51.06%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.75%	1.66%	Cons. Confidence*	118.50	113.40

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +0.4 Bps to 100.89 (4.92%)
FR0091 : +0.5 Bps to 100.77 (6.27%)
FR0083 : +0.4 Bps to 104.46 (7.06%)
FR0092 : -0.4 Bps to 102.61 (6.88%)

FR0086 : -0.3 Bps to 101.63 (5.06%)
FR0087 : +0.8 Bps to 100.94 (6.36%)
FR0088 : +1.6 Bps to 100.09 (6.23%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.45% to 28.73
CDS 5yr: +0.14% to 75.29
CDS 10yr: +0.39% to 136.46

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.38%	0.01%
USDIDR	14,268	0.11%
KRWIDR	12.00	-0.10%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	36,398.08	(90.55)	-0.25%
S&P 500	4,778.73	(14.33)	-0.30%
FTSE 100	7,403.01	(17.68)	-0.24%
DAX	15,884.86	32.61	0.21%
Nikkei	28,791.71	(115.17)	-0.40%
Hang Seng	23,112.01	25.47	0.11%
Shanghai	3,619.19	22.19	0.62%
KOSPI	2,977.65	(15.64)	-0.52%
EIDO	23.01	(0.14)	-0.60%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,814.7	10.0	0.55%
Crude Oil ($/bbl)	76.99	0.43	0.56%
Coal ($/ton)	145.80	(3.75)	-2.51%
Nickel LME ($/MT)	20,587	204.0	1.00%
Tin LME ($/MT)	39,197	54.0	0.14%
CPO (MYR/Ton)	4,683	(12.0)	-0.26%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	CH	08:00	Non-Manufacturing PMI	Dec.	52.7	52.0	52.3
31 - Dec.	CH	08:00	Manufacturing PMI	Dec.	50.3	50.0	50.1
Monday	ID	07:30	Markit	Dec.		—	53.9
3 - Jan.	ID	11:00	CPI YoY	Dec.		1.82%	1.75%
	ID	11:00	CPI MoM	Dec.		0.52%	0.37%
	US	21:45	Markit PMI Mfg	Dec.		57.7	57.8
Tuesday	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Dec.		50.0	49.9
4 - Jan.	UK	16:30	Markit UK PMI Mfg	Dec.		57.6	57.6
	US	22:00	ISM Manufacturing	Dec.		60.3	61.1
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Dec.		—	-0.6%
5 - Jan.	US	20:15	ADP Employment Change	Dec.		385k	534k
	US	21:45	Markit US Composite PMI	Dec.		—	56.9
	US	21:45	Markit US Services PMI	Dec.		57.5	57.5
Thursday	US	02:00	FOMC Meeting Minutes	Dec.		—	—
6 - Jan.	CH	08:45	Caixin China PMI Services	Dec.		51.9	52.1
	US	20:30	Trade Balance	Nov.		-$71.2Bn	-$67.1Bn
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan.		—	—
Friday	EC	17:00	CPI Estimate YoY	Dec.		4.7%	4.9%
7 - Jan.	US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Dec.		400k	210k
	US	20:30	Change in Manufact. Payrolls	Dec.		35k	31k
	US	20:30	Unemployment Rate	Dec.		4.1%	4.2%

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

Research Support

Jasmine Kusumawardani

T +62 21 5088 ext 9132
E jasmine.kusumawardani@nhsec.co.id

NH KORINDO SEKURITAS

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

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