

Morning Brief

Daily | Jan. 14, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Kenaikan Yield UST10Y Warnai Perdagangan SUN. Yield UST10Y mengalami kenaikan, sebelum akhirnya ditutup di level 1,70% berdasarkan data Bloomberg. Pergerakan yield ini, terjadi setelah rilis data Indeks Harga Konsumen (IHK) kemarin. IHK Amerika Serikat (AS) bulan Desember 2021 tercatat tumbuh menjadi 7% YoY dan menjadi level tertinggi sejak 1982. Namun, hal ini sudah diantisipasi oleh pelaku pasar. Sementara itu, sikap pelaku pasar cenderung beragam, dengan seri benchmark FR0090, FR0091, dan FR0093 di level at discount.

Corporate Bonds

BJBR: Dana Penerbitan Obligasi IDR 1 Triliun. PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk. (BJBR) telah menggunakan seluruh dana hasil penerbitan Obligasi Subordinasi Berkelanjutan III Tahap I Tahun 2021 senilai IDR 1 triliun. Dana hasil penawaran umum digunakan untuk ekspansi kredit sesuai dengan rencana penggunaan dana menurut prospektus. Dengan demikian, perseroan mencatat tidak ada sisa dana hasil penawaran umum. Adapun sebelumnya, Bank BJB menyatakan siap melakukan rights issue pada kuartal I/2022, guna mendukung ekspansi kredit tahun ini. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Kemenkeu Tak Lanjutkan Insentif PPh 21. Badan Kebijakan Fiskal (BKF) menegaskan, insentif pajak penghasilan (PPh) Pasal 21 ditanggung pemerintah (DTP) tidak akan diberikan pada tahun ini. Meski begitu, BKF menekankan akan ada kebijakan yang lebih baik yang diberikan kepada karyawan melalui Undang-Undang Harmonisasi Peraturan Perpajakan (UU HPP). Aturan tersebut berisi pelebaran penghasilan kena pajak yang tadinya hanya IDR 50 juta menjadi IDR 60 juta. (Kontan)

Recommendation

Inflasi dan Klaim Pengangguran. Dalam berbagai kesempatan, beberapa pejabat the Fed kembali menegaskan pentingnya pengetatan kebijakan untuk memerangi inflasi yang tinggi. Sementara itu, Jumlah warga AS yang mengajukan klaim pertama untuk tunjangan pengangguran meningkat di luar dugaan pada minggu pertama Januari di tengah lonjakan kasus COVID-19. Klaim pertama tunjangan pengangguran naik 23.000 menjadi 230.000 yang disesuaikan secara musiman untuk pekan yang berakhir pada 8 Januari, menurut Departemen Tenaga Kerja pada hari Kamis. Ekonom yang disurvei oleh Reuters memperkirakan klaim mencapai 200.000 untuk minggu 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)	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	1.87%	1.75%	Cons. Confidence*	118.30	118.50

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -0.6 Bps to 99.67 (5.19%)
FR0091 : -0.9 Bps to 99.92 (6.38%)
FR0093 : +0.0 Bps to 99.86 (6.38%)
FR0092 : -1.6 Bps to 100.86 (7.04%)

FR0086 : -2.5 Bps to 101.05 (5.21%)
FR0087 : -0.8 Bps to 100.14 (6.47%)
FR0083 : -1.2 Bps to 104.33 (7.07%)
FR0088 : +0.4 Bps to 99.46 (6.30%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +3.96% to 28.47
CDS 5yr: +3.56% to 81.02
CDS 10yr: +2.92% to 151.12

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.41%	-0.01%
USDIDR	14,295	-0.16%
KRWIDR	12.03	0.02%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	36,113.62	(176.70)	-0.49%
S&P 500	4,659.03	(67.32)	-1.42%
FTSE 100	7,563.85	12.13	0.16%
DAX	16,031.59	21.27	0.13%
Nikkei	28,489.13	(276.53)	-0.96%
Hang Seng	24,429.77	27.60	0.11%
Shanghai	3,555.26	(42.17)	-1.17%
KOSPI	2,962.09	(10.39)	-0.35%
EIDO	23.45	(0.07)	-0.30%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,822.5	(3.6)	-0.20%
Crude Oil (\$/bbl)	82.12	(0.52)	-0.63%
Coal (\$/ton)	158.50	9.40	6.30%
Nickel LME (\$/MT)	22,196	132.50	0.60%
Tin LME (\$/MT)	41,402	953.00	2.36%
CPO (MYR/Ton)	5,161	121.0	2.40%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	ID	10:00	Foreign Reserves	Dec.	\$144.90Bn	-	\$145.90Bn
7 - Jan.	US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Dec.	199k	450k	210k
	US	20:30	Change in Manufact. Payrolls	Dec.	26k	35k	31k
	US	20:30	Unemployment Rate	Dec.	3.9%	4.1%	4.2%
	US	20:30	Unemployment Rate	Dec.	3.9%	4.1%	4.2%
Monday	ID	—	Consumer Confidence Index	Dec.	118.3	—	118.5
10 - Jan.	US	22:00	Wholesale Inventories MoM	Nov.	1.4%	1.2%	1.2%
Tuesday	—	—	—	—	—	—	—
11 - Jan.	—	—	—	—	—	—	—
Wednesday	CH	08:30	CPI YoY	Dec.	1.5%	1.7%	2.3%
12 - Jan.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan.	1.4%	—	-5.6%
	US	20:30	CPI MoM	Dec.	0.5%	0.4%	0.8%
	US	20:30	CPI YoY	Dec.	7.0%	7.0%	6.8%
	US	20:30	CPI YoY	Dec.	7.0%	7.0%	6.8%
Thursday	US	20:30	PPI Final Demand MoM	Dec.	0.2%	0.4%	0.8%
13 - Jan.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan.	230k	200k	207k
Friday	CH	—	Trade Balance	Dec.		\$73.20Bn	\$71.71Bn
14 - Jan.	US	20:30	Retail Sales Advance MoM	Dec.		0.0%	0.3%
	US	21:15	Industrial Production MoM	Dec.		0.3%	0.5%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Jan.		70.2	70.6
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Jan.		70.2	70.6

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

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

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