Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Jan. 5, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Penawaran Lelang Perdana IDR 77,58 Triliun. Pemerintah berhasil menyerap dana senilai IDR IDR 25 triliun, dalam lelang perdana Surat Utang Negara (SUN) tahun 2022 kemarin. Dalam lelang kali ini, penawaran masuk senilai IDR 77,58 triliun, atau catatkan bid to cover ratio sebesar 3,1x. Sebagai catatan, pemerintah menawarkan seri baru FR0093 benchmark 15-tahun yang akan jatuh tempo pada 15 Juli 2037. Pemerintah juga menawarkan SUN benchmark, yaitu seri FR0090, FR0091, dan FR0092 kemarin.

Corporate Bonds

TPIA: Peroleh Fasilitas Pembiayaan. PT Chandra Asri Petrochemical Tbk (TPIA) melakukan penandatanganan perjanjian kerjasama (PKS) senilai total USD 325 juta bersama PT Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI) yang terdiri atas fasilitas pembiayaan berskema term loan senilai USD 75 juta beserta fasilitas-fasilitas non-cash loan USD 175 juta, dan forex line sejumlah USD 75 juta. Penandatanganan kemitraan untuk dapat melanjutkan realisasi rencana pembangunan kompleks petrokimia kedua perusahaan yang berskala global. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Pembayaran Bunga Utang Lebih Rendah. Pembayaran bunga utang pemerintah mencapai IDR 343,5 triliun di tahun lalu, atau lebih rendah dari pagu Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) tahun 2021 sebesar IDR 373,3 triliun. Pembayaran bunga utang yang lebih rendah ini, karena menurunnya target pembiayaan utang dan terjaganya tingkat bunga di tengah tekanan global. (Kontan)

Recommendation

Kupon FR0093 Sebesar 6,375%. Hasil lelang SUN perdana kemarin, juga berhasil menetapkan kupon FR0093 sebesar 6,375%. Angka ini, relatif lebih rendah dibanding dengan yield SUN tenor sama, dan juga di tengah tren penurunan yield SUN saat ini. Lebih detail, FR0093 mencatatkan penawaran masuk hingga IDR 26,8 triliun atau 35% dari total penawaran masuk lelang kemarin. Adapun, yield FR0093 berkisar antara 6,35% sampai 7%, dengan yield rerata tertimbang di level 6,46%.

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	1.87%	1.75%	Cons. Confidence*	118.50	113.40

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +1.6 Bps to 100.58 (4.99%)
FR0091 : +1.7 Bps to 100.70 (6.28%)
FR0093 : n/a Bps to 99.87 (6.38%)
FR0092 : +1.3 Bps to 102.48 (6.89%)

FR0086 : +1.6 Bps to 101.45 (5.11%)
FR0087 : +1.5 Bps to 100.81 (6.37%)
FR0083 : +0.1 Bps to 104.47 (7.05%)
FR0088 : +0.6 Bps to 100.11 (6.23%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -3.18% to 27.48
CDS 5yr: -3.35% to 72.12
CDS 10yr: -2.65% to 131.56

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.41%	0.02%
USDIDR	14,303	0.26%
KRWIDR	11.99	0.14%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	36,799.65	214.59	0.59%
S&P 500	4,793.54	(3.02)	-0.06%
FTSE 100	7,505.15	120.61	1.63%
DAX	16,152.61	131.88	0.82%
Nikkei	29,301.79	510.08	1.77%
Hang Seng	23,289.84	15.09	0.06%
Shanghai	3,632.33	(7.45)	-0.21%
KOSPI	2,989.24	0.47	0.02%
EIDO	23.24	0.04	0.17%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,814.6	13.2	0.73%
Crude Oil ($/bbl)	76.99	0.91	1.20%
Coal ($/ton)	174.10	16.60	10.54%
Nickel LME ($/MT)	21,122	365.50	1.76%
Tin LME ($/MT)	39,260	0.00	0.00%
CPO (MYR/Ton)	4,914	57.0	1.17%

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 PMI Mfg	Dec.	53.3	—	53.9
3 - Jan.	ID	11:00	CPI YoY	Dec.	1.87%	1.81%	1.75%
	ID	11:00	CPI MoM	Dec.	0.57%	0.52%	0.37%
	US	21:45	Markit PMI Mfg	Dec.	57.7	57.7	57.8
Tuesday	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Dec.	50.9	50.0	49.9
4 - Jan.	UK	16:30	Markit UK PMI Mfg	Dec.	57.9	57.6	57.6
	US	22:00	ISM Manufacturing	Dec.	58.7	60.0	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

Analyst

Cindy Alicia

Consumer, Healthcare

T +62 21 5088 ext 9127

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

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