Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Jan. 17, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Aksi Beli Selektif Akhir Pekan. Semua Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark catatkan penurunan yield akhir pekan, seiring aksi beli selektif pelaku pasar. Sebelumnya, pelaku pasar global kembali mengkhawatirkan nada hawkish the Fed. Pekan lalu, yield UST10Y sempat ke level 1,75%. Investor kembali khawatir dengan adanya potensi pengetatan kebijakan moneter, meski hal ini sebelumnya sempat ditenangkan oleh Ketua the Fed, Jerome Powell.

Corporate Bonds

PPRO Catatkan Obligasi IDR 1,1 Triliun. PT PP Properti Tbk (PPRO) akan mencatatkan Obligasi Berkelanjutan II Tahap IV sebesar IDR 1,1 triliun di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Senin (17/1). Adapun, tanggal pembayaran bunga pertama obligasi PPRO pada 14 April 2022. Jatuh tempo obligasi seri A pada 24 Januari 2023 dan seri B pada 14 Januari 2025. Surat utang tersebut merupakan bagian dari Penawaran Umum Berkelanjutan (PUB) II senilai total IDR 2,4 triliun. (Investor Daily)

Domestic Issue

Pertumbuhan Dunia Usaha Melemah di 4Q21. Pertumbuhan kinerja kegiatan usaha pada kuartal 4Q21 tampak melambat. Hal ini tercermin dari nilai Saldo Bersih Tertimbang (SBT) kegiatan usaha 4Q21 yang sebesar 7,10% atau sedikit melambat dari 7,58% dari 3Q21. Dunia usaha berhati-hati dalam mengambil langkah di tengah isu ancaman Omicron, dan pengurangan penambahan likuiditas (tapering off) The Fed. (Kontan)

Recommendation

Likuiditas dan Permintaan Tinggi Topang Lelang SUN. Selasa besok, pemerintah kembali menawarkan benchmark FR0090, FR0091, FR0093, dan FR0092 pada lelang SUN. NHKSI Research melihat, walaupun masih adanya tekanan kenaikan yield UST, namun masih tingginya likuiditas dan permintaan pada SUN akan menopang lelang kali ini. Sebagai catatan, rilisnya sejumlah data ekonomi Amerika Serikat (AS), sempat membuat kenaikan yield UST10Y pekan lalu. Di sisi lain, pelaku pasar juga akan mencermati rilis data Neraca Perdagangan Indonesia periode Desember 2021, serta pertumbuhan Produk Domestk Bruto (PDB) China yang dijadwalkan hari ini.

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 : -1.2 Bps to 99.72 (5.18%)
FR0091 : -0.9 Bps to 99.99 (6.37%)
FR0093 : -0.7 Bps to 99.93 (6.38%)
FR0092 : -2.1 Bps to 101.08 (7.02%)

FR0086 : -0.8 Bps to 101.08 (5.21%)
FR0087 : -1.3 Bps to 100.23 (6.46%)
FR0083 : -2.3 Bps to 104.57 (7.04%)
FR0088 : +0.4 Bps to 99.43 (6.31%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +4.05% to 29.62
CDS 5yr: +3.74% to 84.06
CDS 10yr: +3.21% to 155.98

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.39%	-0.02%
USDIDR	14,297	0.01%
KRWIDR	12.04	0.05%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,911.81	(201.81)	-0.56%
S&P 500	4,662.85	3.82	0.08%
FTSE 100	7,542.95	(20.90)	-0.28%
DAX	15,883.24	(148.35)	-0.93%
Nikkei	28,124.28	(364.85)	-1.28%
Hang Seng	24,383.32	(46.45)	-0.19%
Shanghai	3,521.26	(34.00)	-0.96%
KOSPI	2,921.92	(40.17)	-1.36%
EIDO	23.66	0.21	0.90%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,817.9	(4.6)	-0.25%
Crude Oil ($/bbl)	83.82	1.70	2.07%
Coal ($/ton)	185.50	11.25	6.46%
Nickel LME ($/MT)	22,194	18.0	0.08%
Tin LME ($/MT)	40,351	(160.0)	-0.39%
CPO (MYR/Ton)	5,123	(38.0)	-0.74%

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.		$3,100Mn	$3,510Mn
17 - Jan.	ID	11:00	Export YoY	Dec.		40.90%	49.70%
	ID	11:00	Import YoY	Dec.		39.99%	52.62%
	CH	09:00	GDP YoY	4Q21		3.5%	4.9%
Tuesday	UK	14:00	Claimant Count Rate	Dec.		--	4.9%
18 - Jan.	UK	14:00	Jobless Claims Change	Dec.		--	-49.8k
	GE	17:00	ZEW Survey Expectations	Jan.		36.0	29.9
	US	20:30	Empire Manufacturing	Jan.		26.0	31.9
Wednesday	GE	14:00	CPI MoM	Dec.		0.5%	0.5%
19 - Jan.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan.		--	1.4%
	US	20:30	Building Permits	Dec.		1,712k	1,717k
	US	20:30	Housing Starts	Dec.		1,655k	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%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan.		--	230k
	US	22:00	Existing Home Sales	Dec.		6.45Mn	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

Analyst
Cindy Alicia
Consumer, Healthcare
T +62 21 5088 ext 9129
E cindy.alicia@nhsec.co.id

Senior Technical Analyst
Dimas Wahyu Putra Pratama
Technical
T +62 21 5088 ext 9131
E dimas.wahyu@nhsec.co.id

Research Support
Jasmine Kusumawardani
T +62 21 5088 ext 9132
E jasmine.kusumawardani@nhsec.co.id

Economist
Arief Machrus
Macroeconomics, Banking
T +62 21 5088 ext 9127
E arief.machrus@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

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

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