Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Jan. 11, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Yield UST10Y Sentuh 1,76%. Imbal hasil UST10Y yang stabil di sekitar level 1,76%, membuat pasar Surat Utang Negara (SUN) awal pekan kembali tertekan. Sementara itu, data ketenagakerjaan Amerika Serikat (AS) melaporkan 199 ribu pekerjaan baru di bulan Desember lalu, atau jauh dibawah ekspektasi. Di sisi lain, pergerakan SUN awal pekan ditopang oleh aktivitas belanja masyarakat domestik yang meningkat.

Corporate Bonds

BSDE: Dapatkan Peringkat idAA-. Pefindo menyematkan peringkat idAA- untuk emiten properti BSDE. Peringkat tersebut merupakan hasil pemeringkatan tahunan Pefindo tertanggal 6 Januari 2022. Adapun, peringkat idAA- diberikan untuk surat utang Obligasi Berkelanjutan II Bumi Serpong Damai Tahap I Seri B Tahun 2016 senilai Rp25 miliar dan PT Bumi Serpong Damai Tbk. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Aktivitas Belanja Masyarakat Meningkat. Masyarakat kembali optimistis pada akhir 2021, seiring Indeks Keyakinan Konsumen pada Desember 2021 yang sebesar 118,3, atau meningkat dari posisi akhir tahun 2020 yang sebesar 96,5. Hal ini, juga memberikan sinyal bahwa aktivitas belanja masyarakat cenderung meningkat pada akhir tahun lalu. Optimisme masyarakat ini juga terbangun dari melandainya kasus harian Covid-19. (Kontan)

Recommendation

Spekulasi Kenaikan FFR. Kami melihat tekanan jual di pasar Surat Utang Negara (SUN) mulai mereda, setelah sebelumnya sempat tertekan karena ekspektasi kenaikan suku bunga. Di sisi lain, sejumlah bank besar Amerika Serikat (AS) kini memproyeksikan the Fed untuk menaikkan suku bunga (Fed Fund Rate, FFR) sebanyak 4 kali di tahun ini. Adapun sentimen domestik, pemerintah memutuskan untuk melonggarkan ketentuan larangan ekspor batubara yang semula berlaku sepanjang Januari 2022.

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	113.40

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +3.2 Bps to 99.42 (5.25%)
FR0091 : +0.8 Bps to 99.44 (6.44%)
FR0093 : +1.2 Bps to 99.80 (6.39%)
FR0092 : +3.7 Bps to 101.25 (7.00%)

FR0086 : +1.0 Bps to 100.90 (5.25%)
FR0087 : +1.7 Bps to 99.68 (6.54%)
FR0083 : -1.7 Bps to 104.17 (7.08%)
FR0088 : +1.7 Bps to 99.63 (6.28%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.64% to 27.91
CDS 5yr: +2.95% to 79.86
CDS 10yr: +1.88% to 148.82

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.47%	0.01%
USDIDR	14,308	-0.35%
KRWIDR	11.92	-0.16%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	36,068.87	(162.79)	-0.45%
S&P 500	4,670.29	(6.74)	-0.14%
FTSE 100	7,445.25	(40.03)	-0.53%
DAX	15,768.27	(179.47)	-1.13%
Nikkei	28,478.56	0.00	0.00%
Hang Seng	23,746.54	253.16	1.08%
Shanghai	3,593.52	13.98	0.39%
KOSPI	2,926.72	(28.17)	-0.95%
EIDO	23.29	(0.06)	-0.26%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,801.7	5.1	0.29%
Crude Oil ($/bbl)	78.23	(0.67)	-0.85%
Coal ($/ton)	196.50	0.60	0.31%
Nickel LME ($/MT)	20,820	18.00	0.09%
Tin LME ($/MT)	39,826	0.00	0.00%
CPO (MYR/Ton)	5,029	36.0	0.72%

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%
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.		1.7%	2.3%
12 - Jan.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan.		—	-5.6%
	US	20:30	CPI MoM	Dec.		0.4%	0.8%
	US	20:30	CPI YoY	Dec.		7.1%	6.8%
Thursday	US	20:30	PPI Final Demand MoM	Dec.		0.4%	0.8%
13 - Jan.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan.		—	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

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

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

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