Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Jan. 19, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Investor Minati Yield Atraktif FR0092. Benchmark 20-tahun FR0092 catatkan penawaran masuk hingga IDR 15,18 triliun, atau hingga 18% dari total penawaran masuk senilai total IDR 84,84 triliun pada lelang SUN Selasa (18/01). NHKSI Research melihat FR0092 yang menawarkan yield rerata tertimbang hingga 6,94%. FR0092 menawarakan yield lebih tinggi 7 bps dibanding FR0089 (29,6-tahun) yang hanya sebesar 6,87%. Di sisi lain, pemerintah juga banyak memenangkan seri FR0092 ini, dimenangkan senilai IDR 8,75 triliun (bid to cover ratio 1,73x) dari penawaran masuk seri ini.

Corporate Bonds

BJBR: Incar Dana Right Issue IDR 925 Miliar. PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk (BJBR) akan melaksanakan rights issue pada Maret mendatang. Perseroan menargetkan dana hasil rights issue minimal IDR 925 miliar yang rencananya akan digunakan untuk memperkuat struktur permodalan dalam rangka ekspansi kredit. (Kontan)

Domestic Issue

Realisasi Penyaluran KUR IDR 281,86 Triliun. Pemerintah melaporkan, total penyaluran kredit usaha rakyat (KUR) sepanjang 2021 mencapai IDR 281,86 triliun, dengan baki debet IDR 376 triliun. Berdasarkan jenisnya, penyaluran KUR didominasi oleh segmen mikro sebesar 63,71% dan kecil 32,71%. Sementara itu, penyaluran KUR untuk segmen usaha super mikro tercatat sebesar 3,57%. (Kontan)

Recommendation

Investor Minati Yield Atraktif 7%. Investor berpeluang kembali minati FR0092 yang menawarkan yield atraktif lebih dari 7%. Kemarin, SUN benchmark 20-tahun ini mencatatkan penurunan yield 1bps, dibandingkan seri benchmark lainnya yang mencatatkan kenaikan yield antara 0,2bps hingga 1,2bps. Di sisi lain, pelaku pasar tetap mencermati reli kenaikan yield obligasi. Imbal hasil US Treasury 10-tahun (UST10Y) kembali naik menyentuh 1,875%; yang sekaligus merupakan level tertinggi sejak awal 2020. Pelaku pasar masih akan cenderung mengambil sikap konservatif menjelang rapat Rapat Dewan Gubernur (RDG) Bank Indonesia (BI) pekan ini, serta pertemuan the Fed yang dijadwalkan pekan depan.

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)	1.02	3.51	Govt. Spending Yoy	0.66%	8.03%
Exports Yoy	35.30%	49.70%	FDI (USD bn)	4.77	6.52
Imports Yoy	47.93%	52.62%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.87%	1.75%	Cons. Confidence*	118.30	118.50

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +0.2 Bps to 99.74 (5.18%)
FR0091 : +1.2 Bps to 99.93 (6.38%)
FR0093 : +0.3 Bps to 99.86 (6.39%)
FR0092 : -0.9 Bps to 101.20 (7.01%)

FR0086 : -1.2 Bps to 101.07 (5.21%)
FR0087 : +1.7 Bps to 100.04 (6.49%)
FR0083 : -0.5 Bps to 104.79 (7.02%)
FR0088 : +0.9 Bps to 99.22 (6.33%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.67% to 30.75
CDS 5yr: +0.32% to 87.80
CDS 10yr: +0.46% to 160.12

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.40%	0.01%
USDIDR	14,338	0.14%
KRWIDR	12.05	0.30%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,368.47	(543.34)	-1.51%
S&P 500	4,577.11	(85.74)	-1.84%
FTSE 100	7,563.55	(47.68)	-0.63%
DAX	15,772.56	(161.16)	-1.01%
Nikkei	28,257.25	(76.27)	-0.27%
Hang Seng	24,112.78	(105.25)	-0.43%
Shanghai	3,569.91	28.25	0.80%
KOSPI	2,864.24	(25.86)	-0.89%
EIDO	23.03	(0.63)	-2.66%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,813.7	(5.5)	-0.30%
Crude Oil ($/bbl)	85.43	1.61	1.92%
Coal ($/ton)	181.85	1.85	1.03%
Nickel LME ($/MT)	22,245	182.50	0.83%
Tin LME ($/MT)	41,300	949.00	2.35%
CPO (MYR/Ton)	5,034	0.0	0.00%

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.	$1,020Mn	$3,129Mn	$3,510Mn
17 - Jan.	ID	11:00	Export YoY	Dec.	35.30%	40.70%	49.70%
	ID	11:00	Import YoY	Dec.	47.93%	39.40%	52.62%
	CH	09:00	GDP YoY	4Q21	4.0%	3.3%	4.9%
Tuesday	UK	14:00	Claimant Count Rate	Dec.	4.7%	--	4.9%
18 - Jan.	UK	14:00	Jobless Claims Change	Dec.	-43.3k	--	-49.8k
	GE	17:00	ZEW Survey Expectations	Jan.	51.7	32.0	29.9
	US	20:30	Empire Manufacturing	Jan.	-0.7	25.0	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

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

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

Telp : +62 411 361 5255

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