Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Jan. 10, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Kekhawatiran Belum Mereda. Kekhawatiran akselerasi kenaikan suku bunga belum mereda, dengan potensi dipercepatnya pengetatan kebijakan moneter The Fed. Sehingga The Fed akan semakin agresif dan tentunya hawkish. Pelaku pasar juga mengkhawatirkan lapangan kerja baru Amerika Serikat (AS) yang tidak sesuai ekspektasi. Dari pasar obligasi AS, investor masih mencermati yield UST10Y yang masih berada di kisaran level 1,7%.

Corporate Bonds

SMF Lunasi Obligasi IDR 4,13 Triliun. PT Sarana Multigriya Finansial (Persero) menganggarkan pembayaran sebanyak tiga obligasi jatuh tempo sebesar IDR 4,13 triliun pada 1Q22. Ketiga obligasi jatuh tempo yang masing-masing bernilai IDR 748,5 miliar; IDR 1,5 triliun; dan IDR 1,89 triliun. Di sisi lain, SMF juga masih akan menerbitkan instrumen surat utang baik dalam bentuk obligasi maupun sukuk. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Kenaikan Cadev Tertahan Tapering Off. Cadangan devisa (Cadev) Indonesia masih berpotensi tambun tahun ini. Namun, kenaikannya tak bakal sebesar tahun lalu akibat normalisasi kebijakan The Fed. Bank Indonesia (BI) melaporkan, posisi cadev Desember 2021 berada di USD 144,9 miliar. Angka ini turun dari November USD 145,9 miliar. Penyebabnya, kebutuhan pembayaran utang luar negeri pemerintah. (Kontan)

Recommendation

Yield UST10Y Sentuh 1,8%. Data ketenagakerjaan Amerika Serikat (AS) melaporkan 199 ribu pekerjaan baru di bulan Desember lalu, jauh meleset dari estimasi sebesar 400 ribu. Namun hal ini tidak meredakan ekpektasi kenaikan tingkat suku bunga, ditandai oleh imbal hasil US Treasury 10-tahun (UST10Y) yang sempat menyentuh 1,8%. Hari ini, pelaku pasar akan mencermati rilis data Indeks Keyakinan Konsumen (IKK), yang terakhir dilaporkan berada pada zona optimis di level 118,5.

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*	118.50	113.40

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +12.7 Bps to 99.56 (5.21%)
FR0091 : +4.9 Bps to 99.50 (6.44%)
FR0093 : +0.8 Bps to 99.92 (6.38%)
FR0092 : +6.0 Bps to 101.65 (6.97%)

FR0086 : +7.1 Bps to 100.93 (5.24%)
FR0087 : +3.2 Bps to 99.79 (6.52%)
FR0083 : +4.2 Bps to 103.99 (7.10%)
FR0088 : +0.8 Bps to 99.77 (6.27%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -9.89% to 27.19
CDS 5yr: -1.54% to 77.57
CDS 10yr: +3.58% to 146.07

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.46%	0.04%
USDIDR	14,358	-0.24%
KRWIDR	11.94	-0.33%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	36,231.66	(4.81)	-0.01%
S&P 500	4,677.03	(19.02)	-0.41%
FTSE 100	7,485.28	34.91	0.47%
DAX	15,947.74	(104.29)	-0.65%
Nikkei	28,478.56	(9.31)	-0.03%
Hang Seng	23,493.38	420.52	1.82%
Shanghai	3,579.54	(6.54)	-0.18%
KOSPI	2,954.89	34.36	1.18%
EIDO	23.35	0.30	1.30%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,796.6	5.4	0.30%
Crude Oil ($/bbl)	78.90	(0.56)	-0.70%
Coal ($/ton)	195.90	(0.60)	-0.31%
Nickel LME ($/MT)	20,734	351.0	1.72%
Tin LME ($/MT)	39,826	676.0	1.73%
CPO (MYR/Ton)	4,993	8.0	0.16%

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.		—	118.5
10 - Jan.	US	22:00	Wholesale Inventories MoM	Nov.		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

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

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