Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Feb. 18, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Sentimen Geopolitik Kembali Tekan Rupiah. Kemarin, rupiah di pasar spot melemah 0,5% ke level IDR 14.326/USD. Risiko eksternal kembali muncul seiring meningkatnya tensi geopolitik antara Rusia dan Ukraina. Sebelumnya, pelaku pasar merespon positif rilis notulen rapat the Fed yang tidak memberikan indikasi rencana kenaikan suku bunga yang lebih agresif dari perkiraan. Investor juga merespon positif data penjualan ritel AS tercatat naik 3,8% pada Januari lalu, melebihi ekspektasi konsensus di level 2,1%.

Corporate Bonds

BFIN: Laba Melonjak 61%. PT BFI Finance Indonesia Tbk (BFIN) membukukan laba bersih IDR 1,13 triliun sepanjang tahun 2021 atau naik 61,34% dibandingkan tahun 2020 sebesar IDR 701,59 miliar. Pendapatan turun 9,78% menjadi IDR 4,12 triliun. Sementara, beban dapat ditekan 26,7% menjadi IDR 2,71 triliun. (Emiten News)

Domestic Issue

Penerbitan Global Bond Dorong ULN. Bank Indonesia (BI) mencatat utang luar negeri (ULN) Badan Usaha Milik Negara (BUMN) pada Desember 2021 naik 2,20 % menjadi USD 58,90 miliar dari periode November 2021 yang sebesar USD 57,61 miliar. Kenaikan ini terjadi seiring dengan penerbitan global bond dari beberapa emiten BUMN. Seperti Pertamina yang merilis global bond senilai USD 1,9 miliar untuk capex dan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BBNI) untuk memperkuat permodalan senilai USD 600 juta. (Kontan)

Recommendation

Investor Minati Instrumen Defensif. Presiden AS Joe Biden menyebutkan bahwa ancaman invansi Rusia ke Ukraina masih memiliki kemungkinan yang tinggi. Investor merespons hal ini dengan melakukan rotasi ke sektor defensif serta instrumen lain seperti Obligasi dan Emas. Penutupan kemarin, Surat Utang Negara (SUN) relatif stabil dengan yield benchmark 10-tahun flat di sekitar level 6,5%. Sementara itu, harga emas capai rekor 8 bulan. Harga emas mencapai titik tertinggi selama delapan bulan terakhir pada hari Kamis. Spot gold naik 0,8% menjadi USD 1.883,17 per ounce, setelah naik sebanyak 1,3% menjadi USD 1.892,91, tertinggi sejak 11 Juni.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%	Real GDP	5.02%	3.51%
FX Reserve (USD bn)	141.30	144.90	Current Acc (USD bn)	4.50	(1.97)
Trd Balance (USD bn)	0.93	1.02	Govt. Spending Yoy	5.25%	0.62%
Exports Yoy	25.31%	35.30%	FDI (USD bn)	4.77	6.52
Imports Yoy	36.77%	47.93%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	2.18%	1.87%	Cons. Confidence*	119.60	118.30

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +0.6 Bps to 99.17 (5.30%)
FR0091 : -0.3 Bps to 99.09 (6.49%)
FR0093 : +0.4 Bps to 98.98 (6.47%)
FR0092 : -1.4 Bps to 102.46 (6.89%)

FR0086 : -0.4 Bps to 100.84 (5.26%)
FR0087 : -0.8 Bps to 100.13 (6.48%)
FR0083 : -0.8 Bps to 105.25 (6.98%)
FR0088 : -1.0 Bps to 99.31 (6.32%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.76% to 36.76
CDS 5yr: +2.21% to 97.00
CDS 10yr: +2.07% to 169.90

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.51%	-0.01%
USDIDR	14,318	0.42%
KRWIDR	11.97	0.52%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,312.03	(622.24)	-1.78%
S&P 500	4,380.26	(94.75)	-2.12%
FTSE 100	7,537.37	(66.41)	-0.87%
DAX	15,267.63	(102.67)	-0.67%
Nikkei	27,232.87	(227.53)	-0.83%
Hang Seng	24,792.77	73.87	0.30%
Shanghai	3,468.04	2.20	0.06%
KOSPI	2,744.09	14.41	0.53%
EIDO	23.87	(0.42)	-1.73%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,898.4	28.6	1.53%
Crude Oil ($/bbl)	91.76	(1.90)	-2.03%
Coal ($/ton)	232.40	(3.10)	-1.32%
Nickel LME ($/MT)	24,456	1,050	4.49%
Tin LME ($/MT)	43,699	291.00	0.67%
CPO (MYR/Ton)	5,507	74.0	1.36%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	ID	10:09	Consumer Confidence Index	Jan.	119.6	—	118.3
11 - Feb.	UK	14:00	GDP QoQ	4Q21	1.0%	1.1%	1.0%
	UK	14:00	Industrial Production MoM	Dec.	0.3%	0.1%	0.7%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Feb.	61.7	67.0	67.2
Monday	—	—	—	—	—	—	—
14 - Feb.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	ID	11:00	Trade Balance	Jan.	USD930Mn	USD199Mn	USD1,020Mn
15 - Feb.	ID	11:00	Exports YoY	Jan.	25.31%	33.72%	35.30%
	ID	11:00	Imports YoY	Jan.	36.77%	52.88%	47.93%
	US	20:30	PPI Final Demad MoM	Jan.	1.0%	0.5%	0.2%
Wednesday	CH	08:30	PPI YoY	Jan.	9.1%	9.5%	10.3%
16 - Feb.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb.	-5.4%	--	-8.1%
	US	20:30	Retail Sales Advance MoM	Jan.	3.8%	2.0%	-2.5%
	US	21:15	Industrial Production MoM	Jan.	1.4%	0.5%	-0.1%
Thursday	US	02:00	FOMC Meeting Minutes	Jan.	—	--	--
17 - Feb.	US	20:30	Building Permits	Jan.	1,899k	1,750k	1,885k
	US	20:30	Housing Starts	Jan.	1,638k	1,695k	1,708k
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb.	248k	218k	225k
Friday	ID	10:00	BoP Current Account Balance	4Q21		USD1,770Mn	USD4,500Mn
18 - Feb.	US	22:00	Existing Home Sales	Jan.		6.10Mn	6.18Mn
	US	22:00	Existing Home Sales	Jan.		-1.3%	-4.6%
	US	22:00	Leading Index	Jan.		0.2%	0.8%

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

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