Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Feb. 22, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Minim Sentimen, SUN di Tutup Mixed. Minimnya sentimen baru dari dalam negeri, membuat investor mencermati katalis dari global. Perkembangan situasi di Ukraina masih akan menjadi fokus utama; dimana investor berpotensi untuk melakukan rotasi ke sektor-sektor defensif dan aset-aset safe haven. Selain itu, rilis data inflasi Uni Eropa diproyeksikan berada pada level 5,2%; atau lebih tinggi dari posisi bulan sebelumnya di angka 5,0%. Kemari, yield Surat Utang Negara (SUN) seri FR0091 relatif flat di tutup di level 6,48%.

Corporate Bonds

Tiga Emiten Rilis Obligasi. Sejak awal tahun 2022, Bursa Efek Indonesia (BEI) sudah mencatatkan tujuh emisi dengan total nilai IDR 5,11 triliun dari enam emiten. Dalam waktu dekat, masih ada beberapa emiten yang akan menerbitkan obligasi dan sukuk dengan nilai emisi tergolong jumbo. Sebut saja PT Tower Bersama Infrastructure Tbk (TBIG) dan PT Chandra Asri Petrochemical Tbk (TPIA) yang masing-masing akan menawarkan obligasi senilai IDR 2,2 triliun dan IDR 1,4 triliun, serta PT Sampoerna Agro Tbk (SGRO) yang akan menerbitkan obligasi dan sukuk dengan total nilai IDR 830,5 miliar. (Kontan)

Domestic Issue

Kemenkeu Rilis Surat Utang Tampung Hasil Tax Amnesty. Pemerintah akan menerbitkan dua jenis Surat Utang Negara (SUN) untuk transaksi private placement periode Februari 2022 dalam rangka penempatan dana atas Program Tax Amnesty Jilid II. Pelaksanaan transaksi private placement ini akan dilakukan pada Jumat tanggal 25 Februari 2022. Adapun, dua seri SUN yang akan ditawarkan. yaitu: Pertama, FR0094 denominasi rupiah dengan imbal hasil tetap dalam rentang 5,37% - 5,62%, tenor 6 tahun. Kedua, seri USDFR0003 denominasi dolar AS dengan imbal hasil tetap dalam rentang 2,8% - 3,15%, tenor 10 tahun. (CNN Indonesia)

Recommendation

Investor Berpeluang Minati PBS032. Pelaku pasar berpeluang kembali minati Sukuk bertenor 4,4-tahun ini dalam lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) hari Selasa ini. Selain tenor pendek ditengah volatilitas yield saat ini, PBS032 juga menawarkan tingkat imbalan yang relatif atraktif yaitu sebesar 4,875%. Dari sentimen eksternal, investor masih mencermati kelanjutan dari rencana Presiden AS Joe Biden dan presiden Rusia Vladimir Putin yang dikabarkan telah sepakat untuk melakukan pertemuan mengenai krisis Ukraina. Sementara itu, harga minyak mentah kembali naik setelah sempat terkoresi pekan lalu.

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)	1.40	4.97
Trd Balance (USD bn)	0.93	1.02	Govt. Spending Yoy	5.25%	0.62%
Exports Yoy	25.31%	35.30%	FDI (USD bn)	3.59	4.70
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 99.21 (5.29%)
FR0091 : -0.1 Bps to 99.17 (6.48%)
FR0093 : -0.2 Bps to 99.05 (6.47%)
FR0092 : +0.1 Bps to 102.46 (6.89%)

FR0086 : -0.8 Bps to 100.88 (5.26%)
FR0087 : -0.9 Bps to 100.28 (6.45%)
FR0083 : -0.1 Bps to 105.36 (6.97%)
FR0088 : -1.1 Bps to 99.33 (6.32%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.03% to 36.79
CDS 5yr: +0.44% to 98.46
CDS 10yr: -0.71% to 170.39

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.50%	0.00%
USDIDR	14,328	0.00%
KRWIDR	12.02	0.32%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,079.18	0.00	0.00%
S&P 500	4,348.87	0.00	0.00%
FTSE 100	7,484.33	(29.29)	-0.39%
DAX	14,731.12	(311.39)	-2.07%
Nikkei	26,910.87	(211.20)	-0.78%
Hang Seng	24,170.07	(157.64)	-0.65%
Shanghai	3,490.61	(0.15)	-0.00%
KOSPI	2,743.80	(0.72)	-0.03%
EIDO	24.00	0.00	0.00%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,906.3	7.9	0.41%
Crude Oil ($/bbl)	93.27	0.45	0.48%
Coal ($/ton)	233.85	1.50	0.65%
Nickel LME ($/MT)	24,855	119.00	0.48%
Tin LME ($/MT)	44,140	297.00	0.68%
CPO (MYR/Ton)	5,675	136.0	2.46%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	ID	10:00	BoP Current Account Balance	4Q21	USD1,400Mn	USD1,770Mn	USD4,970Mn
18 - Feb.	US	22:00	Existing Home Sales	Jan.	6.50Mn	6.10Mn	6.18Mn
	US	22:00	Existing Home Sales MoM	Jan.	6.7%	-1.3%	-3.8%
	US	22:00	Leading Index	Jan.	-0.3%	0.2%	0.8%
Monday	GE	14:00	PPI YoY	Jan.	25.0%	24.4%	24.2%
21 - Feb.	GE	14:00	PPI MoM	Jan.	2.2%	1.5%	5.0%
	EC	16:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Feb.	58.4	58.7	58.7
	UK	16:30	Markit UK Manufacturing PMI	Feb.	57.3	57.0	57.3
Tuesday	GE	16:00	IFO Business Climate	Feb.		96.4	95.7
22 - Feb.	GE	16:00	IFO Expectations	Feb.		97.7	95.2
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Feb.		56.0	55.5
Wednesday	EC	17:00	CPI YoY	Jan.		5.2%	5.0%
23 - Feb.	EC	17:00	CPI MoM	Jan.		--	0.3%
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb.		--	248k
Thursday	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb.		--	248k
24 - Feb.	US	20:30	GDP Annualized QoQ	4Q21		7.0%	6.9%
	US	22:00	New Home Sales	Jan.		810k	811k
Friday	US	20:30	Personal Income	Jan.		-0.3%	0.3%
25 - Feb.	US	20:30	Personal Spending	Jan.		1.2%	-0.6%
	US	20:30	Durable Goods Orders	Jan.		0.6%	-0.7%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Feb.		61.7	61.7

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

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

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