

Morning Brief

Daily | Feb. 2, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Pasar SUN Mixed Jelang Libur Tahun Baru China. Pelaku pasar menantikan rilis data ekonomi, seperti tingkat inflasi periode Januari 2022, yang secara konsensus diproyeksikan menembus level 2% secara YoY. Sementara itu, data PMI Manufaktur diharapkan akan tetap bertahan di zona ekspansif yang telah tercatat sejak September 2021. Investor juga akan menunggu lebih banyak emiten merilis laporan kinerja tahunan, serta mencermati perkembangan jumlah kasus Covid-19 di Indonesia. Awal pekan, yield Surat Utang Negara (SUN) seri FR0091 ditutup di level 6,42%.

Corporate Bonds

Pefindo Turunkan Peringkat OB I Tahun 2019 WSBP. PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menurunkan peringkat Obligasi Berkelanjutan I Tahun 2019 PT Waskita Beton Precast Tbk (WSBP) senilai IDR 2 triliun menjadi idD dari sebelumnya idBBB-. Penurunan peringkat tersebut mengikuti putusan pengadilan pada 25 Januari 2022 yang menyatakan status WSBP berada dalam masa Penundaan Kewajiban Pembayaran Utang (PKPU) sementara untuk jangka waktu 45 hari hingga 11 Maret 2022. (Liputan 6)

Domestic Issue

Insentif Pajak Otomotif dan Properti. Pemerintah sedang melakukan finalisasi regulasi perpanjangan sejumlah insentif pajak, seperti relaksasi Pajak Penjualan atas Barang Mewah (PPnBM) untuk sektor otomotif dan properti sebagai upaya mempertahankan laju pemulihan ekonomi. Tahun 2021, terdapat pola yang linear saat pemerintah mengeluarkan insentif khususnya untuk sektor otomotif dengan peningkatan kinerja industri otomotif. (Investor Daily)

Recommendation

Menanti Data Ekonomi Domestik. Pelaku pasar akan mencermati rilis data ekonomi rutin awal bulan, namun melesatnya jumlah kasus positif Covid-19 masih berpotensi menjadi sentimen negatif. Dari eksternal, PMI Manufaktur AS tercatat turun ke level 57,6 pada periode Januari 2022; dari 58,8 pada bulan sebelumnya. Sementara itu, Ekonomi Kanada Tumbuh 6,3%. Ekonomi Kanada diperkirakan akan melonjak di kuartal keempat, dengan aktivitas ekonomi yang naik hingga di atas level pra-pandemi untuk pertama kalinya. Ekonomi tumbuh 0,6% pada November, mengalahkan ekspektasi kenaikan 0,3% oleh analis. Sementara itu, produk domestik bruto pada kuartal keempat kemungkinan naik 6,3%, di atas perkiraan Bank of Canada sebesar 5,8%.

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 : -1.2 Bps to 99.59 (5.21%)
FR0091 : -2.5 Bps to 99.63 (6.42%)
FR0093 : -1.0 Bps to 99.65 (6.41%)
FR0092 : -3.2 Bps to 102.09 (6.93%)

FR0086 : +0.4 Bps to 100.89 (5.25%)
FR0087 : -2.6 Bps to 100.09 (6.48%)
FR0083 : -3.0 Bps to 104.97 (7.01%)
FR0088 : +0.4 Bps to 98.85 (6.37%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.20% to 33.31
CDS 5yr: -8.73% to 82.87
CDS 10yr: -1.44% to 157.70

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.44%	-0.03%
USDIDR	14,383	-0.03%
KRWIDR	11.88	-0.38%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,405.24	273.38	0.78%
S&P 500	4,546.54	30.99	0.69%
FTSE 100	7,535.78	71.41	0.96%
DAX	15,619.39	148.19	0.96%
Nikkei	27,078.48	76.50	0.28%
Hang Seng	23,802.26	0.00	0.0%
Shanghai	3,361.44	0.00	0.0%
KOSPI	2,663.34	0.00	0.0%
EIDO	23.19	0.01	0.04%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,801.2	4.0	0.22%
Crude Oil (\$/bbl)	88.20	0.05	0.06%
Coal (\$/ton)	192.50	(7.45)	-3.73%
Nickel LME (\$/MT)	23,359	1,031	4.62%
Tin LME (\$/MT)	43,023	0.00	0.00%
CPO (MYR/Ton)	5,628	0.00	0.00%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	GE	16:00	GDP QoQ	4Q21	-0.7%	-0.3%	1.7%
28 - Jan.	US	20:30	Personal Income	Dec.	0.3%	0.5%	0.4%
	US	20:30	Personal Spending	Dec.	-0.6%	-0.6%	0.6%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Jan.	67.2	68.8	68.8
Monday	EC	17:00	GDP QoQ	4Q21	0.3%	0.4%	2.2%
31 - Jan.	EC	17:00	GDP YoY	4Q21	4.6%	4.6%	3.9%
	US	21:45	MNI Chicago PMI	Jan.	65.2	61.5	64.3
Tuesday	GE	15:55	Markit Germany Mfg	Jan.	59.8	60.5	60.5
1 - Feb.	UK	16:30	Markit UK PMI Manufacturing	Jan.	57.3	56.9	56.9
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Jan.	55.5	55.0	55.0
	US	22:00	ISM Manufacturing	Jan.	57.6	57.5	58.8
Wednesday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Jan.		—	53.5
2 - Feb.	ID	11:00	CPI YoY	Jan.		2.17%	1.87%
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan.		—	-7.1%
	US	20:15	ADP Employment Change	Jan.		184k	807k
Thursday	UK	19:00	Bank of England Bank Rate	Feb.		0.500%	0.250%
3 - Feb.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan.		—	260k
	US	22:00	Factory Orders	Dec.		0.1%	1.6%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Dec.		—	-0.9%
Friday	GE	14:00	Factory Orders MoM	Dec.		0.0%	3.7%
4 - Feb.	EC	17:00	Retail Sales MoM	Dec.		-0.5%	1.0%
	US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Jan.		178k	199k
	US	20:30	Unemployment Rate	Jan.		3.9%	3.9%

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

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not be suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless from any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



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

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

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