Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Feb. 25, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Investor Mencermati Sanksi AS ke Rusia. Pelaku pasar merespon keputusan Presiden Amerika Serikat (AS) Joe Biden membidik pasar surat utang negara Rusia, sebagai sanksi keras atas invasi awal ke Ukraina, membuat pasar Surat Utang Negara (SUN) bergerak mixed kemarin. Investor juga mencermati reaksi para pemimpin dunia pasca Rusia melancarkan invasi skala penuh terhadap Ukraina. Presiden AS kembali mengumumkan sanksi baru yang akan mempersulit Rusia dalam mengimpor peralatan teknologi.

Corporate Bonds

Pefindo: Peringkat idAAA(sy) Terhadap Obligasi dan Sukuk Pegadaian. PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) mempertahankan peringkat atas Obligasi Berkelanjutan V Tahun 2022 dan idAAA(sy) atas Sukuk Mudharabah Berkelanjutan II Tahun 2022 dari PT Pegadaian. Masa berlaku pemeringkatan dimulai dari 8 Februari 2022 sampai dengan 1 Februari 2023. (Kontan)

Domestic Issue

Realisasi Penerimaan Cukai Rokok Capai 6,19%. Kementerian Keuangan (Kemenkeu) mencatat, realisasi penerimaan cukai rokok pada Januari 2022 mencapai IDR 17,54 triliun atau memenuhi dari target penerimaan cukai di tahun ini sebesar 6,19%. Penerimaan cukai rokok ini juga meningkat dua kali lipat yakni 98,6% YoY dari periode yang sama di tahun lalu. Peningkatan ini disebabkan karena limpahan pelunasan dari cukai hasil tembakau (CHT) di 2021, yang kemudian dibayarkan di tahun ini. (Kontan)

Recommendation

Investor Menghindari Aset Berisiko. Intensitas konflik antara Rusia dan Ukraina yang meningkat, menyebabkan hampir semua mata uang melemah terhadap dolar AS. Nilai tukar rupiah melemah 0,37% ke level IDR 14.391/USD di pasar spot. Sementara kurs JISDOR Bank Indonesia juga melemah, terdepresiasi sebesar 0,11% ke level IDR 14.371/ USD. Di sisi lain, yield obligasi zona euro menurun tajam pada hari Kamis karena peluncuran invasi habis-habisan Rusia ke Ukraina mendorong aset safe-haven. Yield obligasi Jerman 10Y, yaitu benchmark bagi kawasan euro, turun 10 bps menjadi 0,11%. Angka ini merupakan penurunan harian terbesar sejak puncak pandemi virus corona pada Maret 2020.

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 : +1.3 Bps to 99.04 (5.33%)
FR0091 : +1.8 Bps to 99.03 (6.50%)
FR0093 : +0.5 Bps to 98.99 (6.47%)
FR0092 : +0.3 Bps to 102.45 (6.89%)

FR0086 : +1.8 Bps to 100.81 (5.27%)
FR0087 : -0.2 Bps to 100.26 (6.46%)
FR0083 : -0.1 Bps to 105.33 (6.97%)
FR0088 : +0.5 Bps to 99.21 (6.33%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +6.84% to 39.96
CDS 5yr: +8.65% to 107.29
CDS 10yr: +5.20% to 181.16

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.52%	0.02%
USDIDR	14,383	0.31%
KRWIDR	11.96	-0.43%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,223.83	92.07	0.28%
S&P 500	4,288.70	63.20	1.50%
FTSE 100	7,207.38	(290.80)	-3.88%
DAX	14,052.10	(579.26)	-3.96%
Nikkei	25,970.82	(478.79)	-1.81%
Hang Seng	22,901.56	(758.72)	-3.21%
Shanghai	3,429.96	(59.19)	-1.70%
KOSPI	2,648.80	(70.73)	-2.60%
EIDO	24.00	(0.11)	-0.46%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,903.9	(5.1)	-0.27%
Crude Oil ($/bbl)	92.81	0.71	0.77%
Coal ($/ton)	239.50	1.80	0.76%
Nickel LME ($/MT)	24,725	329.50	1.35%
Tin LME ($/MT)	44,935	552.00	1.24%
CPO (MYR/Ton)	6,453	471.0	7.87%

Global & Domestic Economic Calendar

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.	98.9	96.5	96.0
22 - Feb.	GE	16:00	IFO Expectations	Feb.	99.2	96.2	95.8
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Feb.	57.5	56.0	55.5
Wednesday	EC	17:00	CPI YoY	Jan.	5.1%	5.1%	5.0%
23 - Feb.	EC	17:00	CPI MoM	Jan.	0.3%	0.3%	0.3%
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb.	-13.1%	--	-5.4%
Thursday	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb.	232k	235k	248k
24 - Feb.	US	20:30	GDP Annualized QoQ	4Q21	7.0%	7.0%	6.9%
	US	22:00	New Home Sales	Jan.	801k	803k	839k
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

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

NH KORINDO SEKURITAS

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