Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Feb. 21, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Data Ekonomi Domestik Warnai Perdagangan Sepekan. Rilis data Neraca Perdagangan Januari 2022 menunjukkan surplus sebesar USD 930 juta; lebih tinggi dari perkiraan namun lebih rendah dari bulan sebelumnya di posisi USD 1,02 miliar. Sementara itu, Neraca Pembayaran periode kuartal IV/2021 dilaporkan sebesar USD 1,4 miliar; atau berada di bawah estimasi konsensus sebesar USD 1,77 miliar. Dari sisi global, Investor masih mencermati perkembangan tensi geopolitik di Ukraina, yang meski sempat mereda namun memanas kembali setelah Presiden AS Joe Biden menyebut bahwa kemungkinan terjadinya invasi masih sangat tinggi. Adapun rilis notulen Rapat the Federal Reserve tidak memberikan indikasi rencana kebijakan moneter yang lebih agresif dari perkiraan.

Corporate Bonds

Sinarmas Multifinance Siap Bayar Obligasi Jatuh Tempo. PT Sinar Mas Multifinance telah menyiapkan dana untuk menebus Obligasi Berkelanjutan II Tahap II Tahun 2021 Seri A dengan nilai pokok IDR 348 miliar. Obligasi ini akan jatuh tempo pada 21 Februari 2022. Sebagai informasi, Seri A obligasi ini memiliki jangka waktu 370 hari kalender terhitung sejak tanggal emisi dengan tingkat bunga tetap 9,75% per tahun. (Kontan)

Domestic Issue

BI Perkirakan Deflasi 0,1% di Februari. Bank Indonesia (BI) memperkirakan terjadi penurunan harga (deflasi) pada bulan Februari 2022. Berdasarkan survei pemantauan harga pada pekan ketiga Februari 2022, deflasi pada bulan laporan diperkirakan sebesar 0,10% mom. Dengan perkembangan tersebut, perkiraan inflasi Februari 2022 secara tahun kalender sebesar 0,46% ytd dan secara tahunan sebesar 1,97% yoy. (Kontan)

Recommendation

Minim Sentimen Domestik. Minimnya sentimen baru dari dalam negeri, membuat investor akan lebih cenderung 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, apabila risiko terjadinya invasi meningkat. Selain itu, rilis data inflasi Uni Eropa diproyeksikan berada pada level 5,2%; atau lebih tinggi dari posisi bulan sebelumnya di angka 5,0%.

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 : -0.4 Bps to 99.19 (5.30%)
FR0091 : -0.9 Bps to 99.16 (6.48%)
FR0093 : -0.5 Bps to 99.03 (6.47%)
FR0092 : -0.1 Bps to 102.47 (6.89%)

FR0086 : -0.2 Bps to 100.85 (5.26%)
FR0087 : -1.3 Bps to 100.22 (6.46%)
FR0083 : -0.9 Bps to 105.35 (6.97%)
FR0088 : +0.8 Bps to 99.23 (6.33%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.14% to 37.18
CDS 5yr: +1.05% to 98.02
CDS 10yr: +1.01% to 171.62

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.50%	-0.01%
USDIDR	14,328	0.07%
KRWIDR	11.98	0.14%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,079.18	(232.85)	-0.68%
S&P 500	4,348.87	(31.39)	-0.72%
FTSE 100	7,513.62	(23.75)	-0.32%
DAX	15,042.51	(225.12)	-1.47%
Nikkei	27,122.07	(110.80)	-0.41%
Hang Seng	24,327.71	(465.06)	-1.88%
Shanghai	3,490.76	22.72	0.66%
KOSPI	2,744.52	0.43	0.02%
EIDO	24.00	0.13	0.54%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,898.4	0.0	0.00%
Crude Oil ($/bbl)	91.07	(0.69)	-0.75%
Coal ($/ton)	232.35	(0.05)	-0.02%
Nickel LME ($/MT)	24,144	258.0	1.08%
Tin LME ($/MT)	44,140	297.0	0.68%
CPO (MYR/Ton)	5,539	32.0	0.58%

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.		24.4%	24.2%
21 - Feb.	GE	14:00	PPI MoM	Jan.		1.50%	5.0%
	EC	16:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Feb.		58.6	58.7
	UK	16:30	Markit UK Manufacturing PMI	Feb.		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

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