

Morning Brief

Daily | Feb. 14, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Data Ekonomi Warnai Perdagangan Sepekan. Sepanjang pekan lalu, pergerakan pasar Surat Utang Negara (SUN) di tengah padatnya rilis data ekonomi penting. Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat pertumbuhan ekonomi di kuartal IV/2021 sebesar 4,81%; sehingga PDB Indonesia berhasil tumbuh 3,7% sepanjang 2021. Sementara itu, posisi cadangan Indonesia periode Januari 2022 turun ke level USD 141,3 miliar dari sebelumnya USD 144,9 miliar. Dari sentimen eksternal, tingkat inflasi AS dilaporkan kembali naik ke angka 7,5% yoy. Hal ini kembali memicu kekhawatiran pasar, yang ditandai dengan naiknya yield obligasi AS tenor 10-tahun hingga ke atas 2%.

Corporate Bonds

Obligasi Bank BRI Meraih Peringkat idAAA. PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat idAAA untuk Obligasi Berkelanjutan II Tahun 2017 Tahap II Seri C PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BBRI) senilai IDR 925 miliar yang akan jatuh tempo pada 11 April 2022. Pefindo menyebut, BRI siap melunasi obligasi tersebut didukung oleh aset likuid dalam bentuk penempatan pada Bank Indonesia dan bank-bank lainnya senilai IDR 122,7 triliun pada akhir Desember 2021. (Kontan)

Domestic Issue

Keyakinan Konsumen Meningkat di Januari. Optimisme konsumen terhadap kondisi ekonomi menguat pada Januari 2022. Berdasarkan hasil survei konsumen Bank Indonesia menunjukkan Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) pada Januari 2022 sebesar 119,6 lebih tinggi dari 118,3 pada bulan sebelumnya. Membaiknya IKK tersebut didorong oleh membaiknya persepsi konsumen terhadap kondisi ekonomi saat ini, tercermin dari Indeks Kondisi Ekonomi Saat Ini (IKE) Januari 2022 yang meningkat ke 100,9 dan berada pada level optimis (>100) dari bulan sebelumnya yang sebesar 99,9. (Kontan)

Recommendation

Neraca Perdagangan dan FOMC. Dari rilis data ekonomi, BPS dijadwalkan untuk mengumumkan posisi Neraca Perdagangan Indonesia periode Januari 2022, dengan survei ekonom memproyeksikan surplus senilai USD 250 juta. Selain itu, Bank Indonesia juga akan merilis posisi Neraca Perdagangan kuartal IV/2021, dimana posisi terakhir sebesar USD 4,5 miliar pada kuartal sebelumnya. Dari pasar global, investor akan mencermati rilis notulen rapat FOMC bulan lalu, untuk mendapatkan indikasi arah kebijakan moneter secara lebih detail.

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)	1.02	3.51	Govt. Spending Yoy	5.25%	0.62%
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	2.18%	1.87%	Cons. Confidence*	119.60	118.30

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +2.8 Bps to 99.20 (5.30%)
FR0091 : +2.7 Bps to 99.01 (6.50%)
FR0093 : +2.2 Bps to 99.07 (6.47%)
FR0092 : +1.1 Bps to 101.92 (6.94%)

FR0086 : +2.1 Bps to 100.87 (5.26%)
FR0087 : +3.8 Bps to 99.73 (6.53%)
FR0083 : +1.6 Bps to 104.97 (7.01%)
FR0088 : +0.8 Bps to 99.10 (6.34%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +3.01% to 36.35
CDS 5yr: +4.70% to 95.79
CDS 10yr: +2.15% to 168.42

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.52%	0.03%
USDIDR	14,353	0.07%
KRWIDR	11.97	-0.15%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,738.06	(503.53)	-1.43%
S&P 500	4,418.64	(85.44)	-1.90%
FTSE 100	7,661.02	(11.38)	-0.15%
DAX	15,425.12	(65.32)	-0.42%
Nikkei	27,696.08	0.00	0.00%
Hang Seng	24,906.66	(17.69)	-0.07%
Shanghai	3,462.95	(22.96)	-0.66%
KOSPI	2,747.71	(24.22)	-0.87%
EIDO	23.76	(0.07)	-0.29%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,858.8	31.9	1.75%
Crude Oil (\$/bbl)	93.10	3.22	3.58%
Coal (\$/ton)	195.10	4.25	2.23%
Nickel LME (\$/MT)	23,051	(475.0)	-2.02%
Tin LME (\$/MT)	43,549	(643.0)	-1.46%
CPO (MYR/Ton)	5,573	38.0	0.69%

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.		67.0	67.2
Monday	—	—	—	—	—	—	—
14 - Feb.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	ID	11:00	Trade Balance	Jan.		USD438Mn	USD1,020Mn
15 - Feb.	ID	11:00	Exports YoY	Jan.		39.10%	35.30%
	ID	11:00	Imports YoY	Jan.		55.15%	47.93%
	US	20:30	PPI Final Demad MoM	Jan.		0.5%	0.2%
Wednesday	CH	08:30	CPI YoY	Jan.		9.5%	10.3%
16 - Feb.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb.		--	-8.1%
	US	20:30	Retail Sales Advance MoM	Jan.		1.8%	-1.9%
	US	21:15	Industrial Production MoM	Jan.		0.4%	-0.1%
Thursday	US	02:00	FOMC Meeting Minutes	Jan.		--	--
17 - Feb.	US	20:30	Building Permits	Jan.		1,747k	1,873k
	US	20:30	Housing Starts	Jan.		1,700k	1,702k
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb.		--	223k
Friday	ID	10:00	BoP Current Account Balance	4Q21		--	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

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

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