Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Feb. 17, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Apresiasi Rupiah Topang SUN Benchmark. Rupiah bergerak menguat terhadap dolar AS setelah meredanya ketegangan di Eropa Timur. Laporan menyebutkan sejumlah tentara Rusia yang berada di dekat Ukraina diminta kembali ke pangkalan setelah menyelesaikan latihan. Hal ini memberikan sentimen positif ke pasar keuangan global. Adapun, Surat Utang Negara (SUN) benchmark 20-tahun catatkan penurunan yield hingga 2,2bps kemarin.

Corporate Bonds

Tower Bersama Melunasi Sebagian Pinjaman. PT Tower Bersama Infrastructure Tbk (TBIG) akan menerbitkan obligasi senilai IDR 2,2 triliun, untuk pembiayaan utang anak usaha. Obligasi Berkelanjutan V Tahap III Tahun 2022 ini akan ditawarkan dalam dua seri. Seri A memiliki nilai pokok IDR 1,7 triliun dengan tingkat bunga tetap 3,75% per tahun dan tenor 370 hari. Sementara, Seri B berjumlah pokok IDR 500 miliar dengan tingkat bunga tetap 5,90% per tahun dan jangka waktu tiga tahun. (Kontan)

Domestic Issue

Pemerintah Tetapkan Pertumbuhan PDB 5,3%-5,9%. Pemerintah Indonesia memperkirakan ekonomi akan tumbuh antara 5,3% hingga 5,9% tahun depan, di atas target pertumbuhan 5,2% tahun 2022, di tengah penarikan bertahap pada dukungan fiskal era pandemi dan menerapkan kembali aturan fiskal yang ketat. Pemerintah akan menggunakan asumsi pertumbuhan ini untuk menetapkan rencana belanja 2023, serta menambahkan bahwa anggaran akan dirancang dengan defisit di bawah 3% dari produk domestik bruto. (Reuters)

Recommendation

Notulen The Fed. Rilis notulen rapat the Federal Reserve tidak memberikan indikasi rencana kenaikan suku bunga yang lebih agresif dari perkiraan. Sementara itu, data penjualan ritel AS tercatat naik 3,8% pada Januari lalu, melebihi ekspektasi konsensus di level 2,1%. Dari dalam negeri, apresiasi rupiah masih menjadi sentimen positif pasar obligasi domestik. Penguatan rupiah didukung oleh Bank Indonesia (BI) di awal pekan melaporkan penjualan ritel bulan Desember lalu melesat 13,8% YoY, lebih tinggi ketimbang bulan sebelumnya 10,8% YoY.

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)	0.93	1.02	Govt. Spending Yoy	5.25%	0.62%
Exports Yoy	25.31%	35.30%	FDI (USD bn)	4.77	6.52
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 99.20 (5.30%)
FR0091 : -0.0 Bps to 99.07 (6.50%)
FR0093 : -0.6 Bps to 99.02 (6.47%)
FR0092 : -2.2 Bps to 102.31 (6.91%)

FR0086 : -0.4 Bps to 100.83 (5.27%)
FR0087 : -1.5 Bps to 100.08 (6.48%)
FR0083 : -1.9 Bps to 105.17 (6.99%)
FR0088 : +1.0 Bps to 99.21 (6.33%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.67% to 35.77
CDS 5yr: -2.63% to 94.90
CDS 10yr: -1.30% to 166.44

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.52%	0.01%
USDIDR	14,258	-0.31%
KRWIDR	11.90	-0.12%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,934.27	(54.57)	-0.16%
S&P 500	4,475.01	3.94	0.09%
FTSE 100	7,603.78	(5.14)	-0.07%
DAX	15,370.30	(42.41)	-0.28%
Nikkei	27,460.40	595.21	2.22%
Hang Seng	24,718.90	363.19	1.49%
Shanghai	3,465.83	19.74	0.57%
KOSPI	2,729.68	53.14	1.99%
EIDO	24.29	0.00	0.00%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,868.5	14.9	0.80%
Crude Oil ($/bbl)	90.24	(1.83)	-1.99%
Coal ($/ton)	235.50	(3.50)	-1.46%
Nickel LME ($/MT)	23,966	674.50	2.90%
Tin LME ($/MT)	43,408	141.00	0.33%
CPO (MYR/Ton)	5,433	(41.0)	-0.75%

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.	61.7	67.0	67.2
Monday	—	—	—	—	—	—	—
14 - Feb.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	ID	11:00	Trade Balance	Jan.	USD930Mn	USD199Mn	USD1,020Mn
15 - Feb.	ID	11:00	Exports YoY	Jan.	25.31%	33.72%	35.30%
	ID	11:00	Imports YoY	Jan.	36.77%	52.88%	47.93%
	US	20:30	PPI Final Demad MoM	Jan.	1.0%	0.5%	0.2%
Wednesday	CH	08:30	PPI YoY	Jan.	9.1%	9.5%	10.3%
16 - Feb.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb.	-5.4%	--	-8.1%
	US	20:30	Retail Sales Advance MoM	Jan.	3.8%	2.0%	-2.5%
	US	21:15	Industrial Production MoM	Jan.	1.4%	0.5%	-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

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

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

Fax : +62 21 5316 1687

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