

Morning Brief

Daily | Mar. 01, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Sentimen Pasar Pekan Terakhir. Fokus investor domestik dan global tertuju pada konflik geopolitik di Ukraina, setelah Rusia meluncurkan invasi ke negara tersebut pada tanggal 24 Februari 2022. Beberapa negara telah memberikan respons dengan mengumumkan sanksi terhadap Rusia. Presiden AS Joe Biden memberlakukan beberapa sanksi yang utamanya menasar institusi keuangan Rusia, sementara Jerman memutuskan untuk membekukan proyek pipa gas Nord Stream 2 yang berpotensi menghambat pasokan gas ke wilayah Eropa. Harga-harga komoditas mengalami reli signifikan di tengah ancaman terjadinya gangguan pada rantai suplai energi.

Corporate Bonds

Pefindo: Sematkan Rating idA+ kepada Obligasi MEDC. PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat idA+ untuk Obligasi Berkelanjutan II PT Medco Energi Internasional Tbk (MEDC) Tahap IV Tahun 2017 Seri B senilai IDR 1 miliar. Obligasi ini akan jatuh tempo pada 30 Maret 2022. Sebagai catatan, per 30 September 2021, posisi kas dan setara kas MEDC tercatat sebesar USD 547,2 juta termasuk deposito dan kas di bank yang dibatasi penggunaannya sebesar USD 64,9 juta. (Kontan)

Domestic Issue

Pemerintah Restrukturisasi Kredit Industri TPT. Industri Tekstil dan Produk Tekstil (TPT) memberikan kontribusi hingga sekitar IDR180,2 Triliun terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) Nasional dan utilitasnya mencapai di atas 70% pada tahun 2021. Untuk mendorong industri TPT ini terus bergerak, Pemerintah berkomitmen memberikan restrukturisasi kredit. Fasilitas ini dapat dimanfaatkan untuk meningkatkan kapasitas produksi, dan modal kerja. (Kontan)

Recommendation

Data Ekonomi Domestik. Perhatian pelaku pasar masih akan tertuju pada perkembangan konflik Ukraina, serta dampak ekonomi yang berpotensi terjadi. Sementara itu, Badan Pusat Statistik (BPS) dijadwalkan untuk merilis data inflasi periode Februari 2022, dimana survei Bloomberg memperkirakan terjadi deflasi 0,02% secara bulanan. Selain itu, lembaga Markit akan mengumumkan indeks PMI Manufaktur Indonesia, yang sebelumnya tercatat pada level 53,7 untuk periode Januari 2022.

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 99.03 (5.34%)
FR0091 : -0.1 Bps to 99.03 (6.50%)
FR0093 : -0.2 Bps to 99.01 (6.47%)
FR0092 : -0.0 Bps to 102.45 (6.89%)

FR0086 : +0.4 Bps to 100.80 (5.27%)
FR0087 : +0.1 Bps to 100.25 (6.46%)
FR0083 : +0.5 Bps to 105.28 (6.98%)
FR0088 : -0.7 Bps to 99.28 (6.32%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.02% to 39.95
CDS 5yr: +0.91% to 108.27
CDS 10yr: +0.04% to 181.24

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.52%	-0.00%
USDIDR	14,367	-0.11%
KRWIDR	11.95	-0.07%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,892.60	(166.15)	-0.49%
S&P 500	4,373.94	(10.71)	-0.24%
FTSE 100	7,458.25	(31.21)	-0.42%
DAX	14,461.02	(106.21)	-0.73%
Nikkei	26,526.82	50.32	0.19%
Hang Seng	22,713.02	(54.16)	-0.24%
Shanghai	3,462.31	10.90	0.32%
KOSPI	2,699.18	22.42	0.84%
EIDO	24.33	(0.21)	-0.86%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,909.0	19.7	1.04%
Crude Oil (\$/bbl)	95.72	4.13	4.51%
Coal (\$/ton)	274.50	35.90	15.05%
Nickel LME (\$/MT)	25,043	682.50	2.80%
Tin LME (\$/MT)	44,470	0.00	0.00%
CPO (MYR/Ton)	6,299	333.0	5.58%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	US	20:30	Personal Income	Jan.	0.0%	-0.3%	0.4%
25 - Feb.	US	20:30	Personal Spending	Jan.	2.1%	1.6%	-0.8%
	US	20:30	Durable Goods Orders	Jan.	1.6%	1.0%	1.2%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Feb.	62.8	61.7	61.7
Monday	US	20:30	Wholesale Inventories MoM	Jan.	0.8%	1.3%	2.3%
28 - Feb.	US	21:45	MNI Chicago PMI	Feb.	56.3	62.3	65.2
Tuesday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Feb.		--	53.7
1 - Mar.	ID	11:00	CPI MoM	Feb.		0.00%	0.56%
	ID	11:00	CPI YoY	Feb.		2.20%	2.18%
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Feb.		57.5	57.5
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb.		--	-13.1%
2 - Mar.	US	20:15	ADP Employment Change	Feb.		310k	-301k
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb.		--	-13.1%
	US	20:15	ADP Employment Change	Feb.		310k	-301k
Thursday	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Feb.		--	50.1
3 - Mar.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb.		--	232k
	US	22:00	Factory Orders	Jan.		0.5%	-0.4%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Jan.		--	--
Friday	US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Feb.		400k	467k
4 - Mar.	US	20:30	Unemployment Rate	Feb.		3.9%	4.0%

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

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