Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Mar. 14, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Pasar SUN Akhir Pekan Menguat. Kenaikan pasar Surat Utang Negara (SUN) akhir pekan di tengah konflik Ukraina - Rusia, mengenai gencatan senjata belum menemukan titik temu. Pasar sempat berharap peluang tercapainya resolusi, setelah Ukraina menyatakan tidak akan mengejar keanggotaan NATO. Harga-harga komoditas global melanjutkan pergerakan volatil, dengan minyak WTI sempat menyentuh level USD 125/barel sebelum kemudian turun kembali. Dari data ekonomi AS, laporan Payroll periode Februari 2022 mencatat 678 ribu pekerjaan baru, sementara inflasi tahunan kembali mencetak rekor tertinggi baru dalam 40 tahun terakhir di level 7,9%.

Corporate Bonds

BSDE: Terbitkan Obligasi dan Sukuk. PT Bumi Serpong Damai Tbk (BSDE) akan menerbitkan obligasi dan sukuk dengan total nilai sebanyak-banyaknya sebesar IDR 1 triliun. Rinciannya yaitu Obligasi Berkelanjutan III Bumi Serpong Damai Tahap I Tahun 2022 sebanyak-banyaknya sebesar IDR 800 miliar dan Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Bumi Serpong Damai Tahap 1 Tahun 2022 sebanyak-banyaknya sebesar IDR 200 miliar. (Kontan)

Domestic Issue

Pemerintah akan Naikkan Tarif Royalti Batubara. Ketentuan tarif royalti batubara mengacu ke PP Nomor 81 Tahun 2019, tarif royalti Izin Usaha Pertambangan (IUP) dibedakan menjadi 3 tingkat berdasarkan pada kualitas produknya dengan tarif 3%, 5%, atau 7% (kalori rendah, kalori menengah, dan kalori tinggi). Sementara untuk rezim kontrak yaitu Perjanjian Karya Pengusahaan Pertambangan Batubara (PKP2B) harus membayar PNBP produksi yang dikenal dengan istilah Dana Hasil Produksi Batubara (DHPB) yang terdiri dari royalti batubara (sesuai peraturan perundang-undangan) dan Penjualan Hasil Tambang (PHT) yang tarifnya sebesar 13,5%. (Kontan)

Recommendation

Menantikan Data Ekonomi Domestik. Badan Pusat Statistik (BPS) akan merilis data Neraca Perdagangan pada Selasa (15/03), dimana survei konsensus Bloomberg memperkirakan surplus akan berlanjut sebesar USD 2,1 miliar; dari posisi bulan sebelumnya di level USD 930 juta. Fokus perhatian pasar juga akan tertuju pada pertemuan the Federal Reserve, dimana suku bunga acuan diperkirakan akan naik ke rentang 0,25%-0,5%. Selanjutnya, Bank Indonesia juga dijadwalkan untuk mengumumkan hasil Rapat Dewan Gubernur (RDG), dengan survei ekonom memprediksi suku bunga acuan BI-7DRRR masih akan ditahan pada level 3,5%.

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)	141.40	141.30	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	2.06%	2.18%	Cons. Confidence*	113.10	119.60

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -1.6 Bps to 98.16 (5.54%)
FR0091 : -2.6 Bps to 97.62 (6.70%)
FR0093 : -0.2 Bps to 97.03 (6.68%)
FR0092 : -3.3 Bps to 100.17 (7.10%)

FR0086 : +0.8 Bps to 100.14 (5.45%)
FR0087 : -1.6 Bps to 98.49 (6.72%)
FR0083 : -0.4 Bps to 102.56 (7.24%)
FR0088 : +1.0 Bps to 97.37 (6.53%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +5.27% to 43.33
CDS 5yr: +3.42% to 111.85
CDS 10yr: +3.98% to 184.02

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.72%	-0.03%
USDIDR	14,303	0.15%
KRWIDR	11.61	-0.12%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,944.19	(229.88)	-0.69%
S&P 500	4,204.31	(55.21)	-1.30%
FTSE 100	7,155.64	56.55	0.80%
DAX	13,628.11	186.01	1.38%
Nikkei	25,162.78	(527.62)	-2.05%
Hang Seng	20,553.79	(336.47)	-1.61%
Shanghai	3,309.75	13.66	0.41%
KOSPI	2,661.28	(19.04)	-0.71%
EIDO	24.36	(0.08)	-0.33%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,988.5	(8.5)	-0.43%
Crude Oil ($/bbl)	109.33	3.31	3.12%
Coal ($/ton)	368.65	(4.70)	-1.26%
Nickel LME ($/MT)	48,033	0.0	0.00%
Tin LME ($/MT)	44,100	351.0	0.80%
CPO (MYR/Ton)	6,707	(254.0)	-3.65%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	UK	14:00	Industrial Production MoM	Jan.	0.7%	0.1%	0.3%
11 - Mar.	UK	14:00	Industrial Production YoY	Jan.	2.3%	1.9%	0.4%
	UK	14:00	Manufacturing Production MoM	Jan.	0.8%	0.2%	0.2%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Mar.	59.7	61.0	62.8
Monday	—	—	—	—	—	—	—
14 - Mar.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	ID	11:00	Trade Balance	Feb.		USD2,100Mn	USD930Mn
15 - Mar.	ID	11:00	Exports YoY	Feb.		36.45%	25.31%
	ID	11:00	Imports YoY	Feb.		42.15%	36.77%
	US	19:30	Empire Manufacturing	Mar.		7.2	3.1
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Mar.		--	8.5%
16 - Mar.	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Feb.		0.4%	3.8%
	US	19:30	Import Price Index MoM	Feb.		1.6%	2.0%
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper/ Lower)	Mar.		0.50%/0.25%	0.25%/0.00%
17 - Mar.	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverser Repo Rate	Mar.		3.50%	3.50%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Mar.		--	227k
	US	20:15	Industrial Production MoM	Feb.		0.5%	1.4%
Friday	US	21:00	Existing Home Sales	Feb.		6.20Mn	6.50Mn
18 - Mar.	US	21:00	Existing Home Sales MoM	Feb.		-4.6%	6.7%

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

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

Branch Office Surabaya:

Spazio Tower Lt. 10, Unit S05

Jl. Mayjen Yono Suwoyo

Surabaya 60226

Indonesia

Branch Office Makassar:

Jl. Gunung Latimojong No.120A

Makassar

Indonesia

Branch Office Bandung:

Paskal Hypersquare Blok A1

Jl. Pasirkaliki No 25-27

Bandung 40181

Indonesia

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