

Morning Brief

Daily | Mar. 09, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Lelang Sukuk di Bawah Target. Ekspektasi yield tinggi, membuat pemerintah selektif dalam memenangkan lelang Sukuk kemarin. Pemerintah hanya berhasil mendapatkan dana segar senilai IDR 6,2 triliun dari IDR 9 triliun target indikatif. Ekspektasi yield tinggi, seiring pelaku pasar mengkhawatirkan inflasi tinggi akan tetap bertahan untuk sementara waktu; sebagai dampak kenaikan harga komoditas. Di sisi lain, perundingan putaran ketiga Ukraina-Rusia belum menghasilkan keputusan berarti untuk mengakhiri konflik antara kedua negara tersebut.

Corporate Bonds

AGRO: Raih Peringkat idAA. Pefindo menetapkan peringkat idAA untuk PT Bank Raya Indonesia Tbk (AGRO) dan Obligasi I/2017 yang beredar. Prospek atas peringkat perusahaan yaitu stabil. Adapun, peringkat tersebut mencerminkan tingkat kemungkinan dukungan yang sangat kuat dari pemegang saham pengendali, Bank BRI, profil permodalan yang kuat, dan posisi usaha yang di atas rata-rata. (Kontan)

Domestic Issue

Cadangan Devisa Februari Naik Tipis. Bank Indonesia (BI) mencatat nilai cadangan devisa pada akhir Februari 2022 sebesar USD 141,4 miliar, atau naik 0,07% dibanding bulan sebelumnya. Peningkatan tersebut antara lain dipengaruhi oleh penarikan pinjaman luar negeri Pemerintah serta penerimaan pajak dan jasa. Adapun, posisi cadangan devisa tersebut setara dengan pembiayaan 7,5 bulan impor atau 7,3 bulan impor dan pembayaran utang luar negeri pemerintah. (Kontan)

Recommendation

Green Shoe Option. Hasil lelang Sukuk yang hanya senilai IDR 6,2 triliun, atau berada dibawah target indikatif senilai IDR 9 triliun, membuat pemerintah mengadakan kembali lelang Sukuk tambahan (Green Shoe Option) hari ini. Pemerintah kembali menawarkan PBS031, PBS032, PBS029, PBS034, dan PBS033. Dari sisi eksternal, Presiden AS Joe Biden mengumumkan larangan impor minyak serta komoditas energi lainnya dari Rusia. Harga minyak WTI berlanjut naik ke level USD 125/barel, sementara harga acuan minyak mentah global Brent menembus level USD 130/barel. Sentimen lainnya, lembaga pemeringkat Fitch pada hari Senin menurunkan peringkat Belarusia menjadi 'CCC' dari 'B', memasuki kategori junk, sebagai dampak dari sanksi atas peran Belarusia dalam invasi Rusia ke Ukraina.

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*	119.60	118.30

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +3.1 Bps to 98.01 (5.57%)
FR0091 : +4.7 Bps to 96.95 (6.79%)
FR0093 : +1.0 Bps to 97.47 (6.63%)
FR0092 : +8.8 Bps to 99.78 (7.14%)

FR0086 : +6.8 Bps to 100.21 (5.43%)
FR0087 : +9.6 Bps to 97.98 (6.80%)
FR0083 : +10.6 Bps to 102.07 (7.29%)
FR0088 : +2.1 Bps to 98.12 (6.45%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -3.63% to 47.06
CDS 5yr: -2.23% to 123.68
CDS 10yr: -2.92% to 196.61

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.82%	0.06%
USDIDR	14,398	-0.07%
KRWIDR	11.63	-1.03%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,632.64	(184.74)	-0.56%
S&P 500	4,170.70	(30.39)	-0.72%
FTSE 100	6,964.11	4.63	0.07%
DAX	12,831.51	(3.14)	-0.02%
Nikkei	24,790.95	(430.46)	-1.71%
Hang Seng	20,765.87	(291.76)	-1.39%
Shanghai	3,293.53	(79.33)	-2.35%
KOSPI	2,622.40	(28.91)	-1.09%
EIDO	23.95	0.18	0.76%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,050.8	52.7	2.64%
Crude Oil (\$/bbl)	123.70	4.30	3.60%
Coal (\$/ton)	423.15	0.50	0.12%
Nickel LME (\$/MT)	81,051	32,973	68.58%
Tin LME (\$/MT)	46,735	(805.00)	-1.69%
CPO (MYR/Ton)	6,416	(210.0)	-3.17%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Feb.	678k	423k	481k
4 - Mar.	US	20:30	Unemployment Rate	Feb.	3.8%	3.9%	4.0%
Monday	GE	14:00	Factory Orders MoM	Jan.	1.8%	1.0%	3.0%
7 - Mar.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	ID	10:00	Foreign Reserves	Feb.	USD141.40Bn	—	USD141.30Bn
8 - Mar.	GE	14:00	Industrial Production MoM	Jan.	2.7%	0.5%	1.1%
	EC	17:00	GDP QoQ	4Q21	0.3%	0.3%	0.3%
	EC	17:00	GDP YoY	4Q21	4.6%	4.6%	4.6%
Wednesday	ID	--	Consumer Confidence Index	Feb.	—	—	119.6
9 - Mar.	CH	08:30	PPI YoY	Feb.	—	8.6%	9.1%
	CH	08:30	CPI YoY	Feb.	—	0.9%	0.9%
Thursday	US	20:30	CPI MoM	Feb.	—	0.8%	0.6%
10 - Mar.	US	20:30	CPI YoY	Feb.	—	7.9%	7.5%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Mar.	—	—	215k
Friday	UK	14:00	Industrial Production MoM	Jan.	—	—	0.3%
11 - Mar.	UK	14:00	Industrial Production YoY	Jan.	—	—	0.4%
	UK	14:00	Manufacturing Production MoM	Jan.	—	—	0.2%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Mar.	—	63.5	62.8

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

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