

Morning Brief

Daily | Mar. 11, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Resolusi Konflik Rusia Topang Pasar SUN. Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark catatkan penurunan yield antara 2,2 bps hingga 4,6 bps kemarin. Pelaku pasar melakukan aksi beli selektif, di tengah adanya resolusi konflik antara Rusia dan Ukraina. Sentimen positif kemarin, juga didukung harga minyak global turun tajam pasca Uni Emirat Arab mendukung peningkatan produksi. Di sisi lain, investor tetap mencermati dampak pemangkasan rating Rusia oleh Fitch ke pasar obligasi Indonesia. Awal pekan, Fitch menurunkan peringkat obligasi Rusia dari 'B' menjadi 'C'.

Corporate Bonds

TPIA Rampungkan Penawaran Obligasi IDR 5 Triliun. PT Chandra Asri Petrochemical Tbk (TPIA) telah merampungkan pelaksanaan penawaran lima tahap program Obligasi Berkelanjutan ketiga. Penawaran obligasi Tahap I Tahun 2020 ditutup dengan nilai IDR 1 Triliun, disusul Tahap II Tahun 2020 senilai IDR 600 Miliar, Tahap III Tahun 2021 senilai IDR 1 Triliun, Tahap IV Tahun 2021 senilai IDR 1 Triliun, dan Tahap V akhir 2022 sebesar IDR 1,4 triliun. Lebih detail, penerbitan Tahap V Tahun 2022 mencatat order book dan kelebihan permintaan terbesar yang pernah ada, yakni sebesar IDR 2,5 Triliun (USD 178 juta). (Kontan)

Domestic Issue

Penjualan Eceran Menurun pada Januari 2022. Hasil survei penjualan eceran Bank Indonesia (BI) menunjukkan, kinerja penjualan eceran menurun pada awal tahun 2022. Hal ini terlihat dari Indeks Penjualan Riil (IPR) Januari 2022 yang sebesar 209,6 atau turun 3,1% MoM. Penurunan tersebut sejalan dengan normalisasi permintaan pasca perayaan Natal dan Tahun Baru. Namun, bila dilihat secara tahunan, penjualan eceran pada bulan Januari 2022 nampak meningkat 15,2% YoY. (Kontan)

Recommendation

Investor Mulai Mencermati Dampak Kenaikan Inflasi. Perundingan antara Ukraina dan Rusia mengenai gencatan senjata, dilaporkan tidak menghasilkan perkembangan yang berarti. Sementara itu, inflasi AS dilaporkan sebesar 0,8% pada Februari lalu atau 7,9% secara tahunan; sekaligus merupakan level tertinggi baru dalam 40 tahun terakhir. Pelaku pasar akan kembali mencermati potensi kenaikan suku bunga, yang kembali menguat pasca rilis data inflasi Amerika Serikat (AS).

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	: -4.6 Bps to 98.09 (5.55%)
FR0091	: -4.0 Bps to 97.45 (6.72%)
FR0093	: -2.2 Bps to 97.01 (6.68%)
FR0092	: -3.3 Bps to 99.82 (7.14%)
FR0086	: -6.9 Bps to 100.17 (5.45%)
FR0087	: -4.5 Bps to 98.38 (6.74%)
FR0083	: -4.0 Bps to 102.53 (7.24%)
FR0088	: +3.8 Bps to 97.46 (6.52%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-4.30% to 41.16
CDS 5yr:	-6.35% to 108.15
CDS 10yr:	-3.53% to 176.98

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.75%	-0.04%
USDIDR	14,282	-0.46%
KRWIDR	11.62	0.03%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,174.07	(112.18)	-0.34%
S&P 500	4,259.52	(18.36)	-0.43%
FTSE 100	7,099.09	(91.63)	-1.27%
DAX	13,442.10	(405.83)	-2.93%
Nikkei	25,690.40	972.87	3.94%
Hang Seng	20,890.26	262.55	1.27%
Shanghai	3,296.09	39.70	1.22%
KOSPI	2,680.32	57.92	2.21%
EIDO	24.44	(0.28)	-1.13%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,997.0	5.2	0.26%
Crude Oil (\$/bbl)	106.02	(2.68)	-2.47%
Coal (\$/ton)	373.35	(47.30)	-11.24%
Nickel LME (\$/MT)	50,271	0.00	0.00%
Tin LME (\$/MT)	44,205	(4,445)	-9.14%
CPO (MYR/Ton)	6,961	(113.0)	-1.60%

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	10:01	Consumer Confidence Index	Feb.	113.1	—	119.6
9 - Mar.	CH	08:30	PPI YoY	Feb.	8.8%	8.6%	9.1%
	CH	08:30	CPI YoY	Feb.	0.9%	0.9%	0.9%
Thursday	US	20:30	CPI MoM	Feb.	0.8%	0.8%	0.6%
10 - Mar.	US	20:30	CPI YoY	Feb.	7.9%	7.9%	7.5%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Mar.	227k	217k	216k
Friday	UK	14:00	Industrial Production MoM	Jan.		0.1%	0.3%
11 - Mar.	UK	14:00	Industrial Production YoY	Jan.		1.9%	0.4%
	UK	14:00	Manufacturing Production MoM	Jan.		0.2%	0.2%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Mar.		61.0	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

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

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