

Morning Brief

Daily | Mar. 10, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Pemerintah Menangkan Semua Penawaran Lelang Green Shoe Option. Minimnya penawaran masuk lelang Sukuk tambahan (Green Shoe Option), membuat pemerintah menangkan semua penawaran dalam lelang ini. Pemerintah berhasil menyerap dana senilai IDR 1,8 triliun, memenangkan Sukuk seri PBS029, PBS034, dan PBS033. Sebelumnya, hasil lelang Sukuk hari Selasa (08/03) hanya senilai IDR 6,2 triliun, atau berada dibawah target indikatif senilai IDR 9 triliun. Lelang Sukuk kali ini, di tengah risiko kenaikan inflasi, pasca harga minyak WTI berlanjut naik ke level USD 125/barel, sementara harga acuan minyak mentah global Brent menembus level USD 130/barel.

Corporate Bonds

WOOD: Terbitkan Surat Utang IDR 400 Miliar. PT Integra Indocabinet Tbk (WOOD) akan menerbitkan obligasi berkelanjutan I Integra Indocabinet tahap II tahun 2022 dengan jumlah pokok sebesar IDR 250 miliar yang terdiri dari Seri A sebesar IDR197,47 miliar dan Seri B sebesar IDR 52,53 miliar. Seluruh dana yang diperoleh akan digunakan untuk modal kerja, antara lain pembelian bahan baku, pembayaran utang usaha, beban produksi, beban pemasaran, dan lain-lain. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Optimisme Konsumen Menurun pada Februari. Bank Indonesia (BI) mengungkapkan keyakinan konsumen menurun pada bulan Februari 2022. Hal ini tercermin dari Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) yang sebesar 113,1 atau turun dari 119,6 pada bulan sebelumnya. Pelemahan ini, disebabkan oleh menurunnya kedua komponen pembentuk, yaitu Indeks Kondisi Ekonomi (IKE) dan Indeks Ekspektasi Konsumen (IEK). IKE pada bulan laporan sebesar 95,5 atau kembali ke zona pesimistis, dari bulan sebelumnya 100,9. Sedangkan IEK tercatat turun ke level 130,8. (Kontan)

Recommendation

Resolusi Konflik Rusia. Pelaku pasar mulai berpeluang kembali melakukan aksi beli selektif, di tengah harapan terdapatnya resolusi konflik Rusia - Ukraina. Sementara itu, harga minyak global turun tajam pasca Uni Emirat Arab mendukung peningkatan produksi untuk mencegah dampak disrupsi suplai dari Rusia. Di sisi lain, investor tetap mencermati dampak pemangkasan rating Rusia oleh Fitch ke pasar obligasi Indonesia. Pada hari Selasa, Fitch menurunkan peringkat obligasi Rusia sebesar 6 tingkat lebih jauh ke dalam teritori junk, menjadi 'C' dari 'B'. Lebih lanjut, pada 16 Maret, Rusia harus membayar kupon USD 107 juta dalam dua obligasi, meskipun ada waktu tenggang selama 30 hari untuk melakukan pembayaran.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: +2.8 Bps to 97.89 (5.60%)
FR0091	: -3.0 Bps to 97.16 (6.76%)
FR0093	: +7.1 Bps to 96.81 (6.71%)
FR0092	: +2.9 Bps to 99.47 (7.17%)
FR0086	: +8.1 Bps to 99.92 (5.52%)
FR0087	: -1.7 Bps to 98.09 (6.78%)
FR0083	: -0.4 Bps to 102.11 (7.28%)
FR0088	: +3.5 Bps to 97.80 (6.48%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-8.59% to 43.01
CDS 5yr:	-6.62% to 115.49
CDS 10yr:	-6.68% to 183.47

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.78%	-0.04%
USDIDR	14,348	-0.35%
KRWIDR	11.62	-0.07%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,286.25	653.61	2.00%
S&P 500	4,277.88	107.18	2.57%
FTSE 100	7,190.72	226.61	3.25%
DAX	13,847.93	1016.42	7.92%
Nikkei	24,717.53	(73.42)	-0.30%
Hang Seng	20,627.71	(138.16)	-0.67%
Shanghai	3,256.39	(37.14)	-1.13%
KOSPI	2,622.40	0.00	0.00%
EIDO	24.72	0.77	3.22%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,991.8	(58.9)	-2.87%
Crude Oil (\$/bbl)	108.70	(15.00)	-12.13%
Coal (\$/ton)	420.65	(2.50)	-0.59%
Nickel LME (\$/MT)	50,271	0.00	0.00%
Tin LME (\$/MT)	48,650	0.00	0.00%
CPO (MYR/Ton)	7,074	658.0	10.26%

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

Global & Domestic Economic Calendar

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%	0.6%
10 - Mar.	US	20:30	CPI YoY	Feb.		7.9%	7.5%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Mar.		217k	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

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