Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Mar. 04, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Kenaikan Yield UST10Y Melandai. Yield UST10Y ditutup di level 1,84% kemarin, turun hampir 4 bps dari perdagangan sehari sebelumnya. Krisis geopolitik di Ukraina memicu volatilitas yield UST10Y. Pergerakan pasar obligasi ini, juga ditengah potensi kenaikan inflasi, pasca harga minyak acuan WTI naik ke level tertinggi dalam lebih 1 dekade dalam perdagangan Rabu (2/3). Lonjakan setelah OPEC memutuskan mempertahankan produksi tetap stabil meski terjadi krisis di Ukraina. Minyak mentah WTI melonjak 8% menjadi USD 112,51 per barel, level tertinggi sejak Mei 2011.

Corporate Bonds

BBRI: Bagikan Dividen Sebesar IDR 26,4 T. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BBRI) akan mengalokasikan 85% dari perolehan laba bersih konsolidasi tahun 2021 sebesar IDR 31,6 triliun sebagai dividen tunai. Sehingga, total dividen tunai yang akan diberikan kepada pemegang saham mencapai IDR 26,4 triliun. Adapun, pembagian dividen tersebut ekuivalen dengan IDR 174,23 per saham. (Kontan)

Domestic Issue

Penyesuaian Tarif PPN Mulai April. Rencana pemerintah menaikkan tarif Pajak Pertambahan Nilai (PPN) mulai April 2022 dinilai sebagai jalan terbaik untuk mempercepat pemulihan ekonomi. Selain itu, penyesuaian tarif PPN menjadi 11 % juga menjadi upaya lanjutan pemerintah untuk mendorong ratio pajak negara yang terus merosot selama satu dekade terakhir. Rencana penyesuaian PPN sebesar 11% sudah diatur dalam Undang-undang Harmonisasi Peraturan Pajak (UU HPP). Penyesuaian PPN akan dilakukan secara bertahap dimana pada 2025 akan menjadi 12%. (Kontan)

Recommendation

Risiko Kenaikan Inflasi. Invasi Rusia terhadap Ukraina dikhawatirkan akan menambah tekanan inflasi; seiring dengan naiknya harga komoditas energi dan terganggunya rantai pasokan. Investor juga akan masih menunggu data payroll bulanan, yang diproyeksikan mencatat 600 ribu pekerjaan baru sepanjang Februari lalu. Selasa pekan depan, pemerintah kembali melaksanakan lelang Sukuk pada Selasa, menawarkan SPNS 06092022 (new Issuance), PBS031 (Reopening), PBS032 (Reopening), PBS029 (Reopening), PBS034 (Reopening), dan PBS033 (Reopening).

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	2.06%	2.18%	Cons. Confidence*	119.60	118.30

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +0.3 Bps to 98.81 (5.39%)
FR0091 : +4.6 Bps to 98.72 (6.54%)
FR0093 : +1.1 Bps to 98.75 (6.50%)
FR0092 : +1.5 Bps to 102.23 (6.91%)

FR0086 : +2.6 Bps to 100.62 (5.32%)
FR0087 : +3.4 Bps to 99.96 (6.50%)
FR0083 : +1.9 Bps to 105.08 (7.00%)
FR0088 : -1.0 Bps to 99.30 (6.32%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.17% to 43.53
CDS 5yr: -1.30% to 111.97
CDS 10yr: -0.08% to 184.74

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.56%	0.05%
USDIDR	14,384	0.33%
KRWIDR	11.94	0.02%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,794.66	(96.69)	-0.29%
S&P 500	4,363.49	(23.05)	-0.53%
FTSE 100	7,238.85	(190.71)	-2.57%
DAX	13,698.40	(301.71)	-2.16%
Nikkei	26,577.27	184.24	0.70%
Hang Seng	22,467.34	123.42	0.55%
Shanghai	3,481.11	(3.08)	-0.09%
KOSPI	2,747.08	43.56	1.61%
EIDO	23.94	(0.12)	-0.50%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,936.0	7.2	0.37%
Crude Oil ($/bbl)	107.67	(2.93)	-2.65%
Coal ($/ton)	370.00	(70.00)	-15.91%
Nickel LME ($/MT)	28,178	2,299	8,89%
Tin LME ($/MT)	45,628	(157.00)	-0.34%
CPO (MYR/Ton)	6,808	148.0	2.22%

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.	51.2	--	53.7
1 - Mar.	ID	11:00	CPI MoM	Feb.	-0.02%	0.00%	0.56%
	ID	11:00	CPI YoY	Feb.	2.06%	2.20%	2.18%
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Feb.	57.3	57.5	57.5
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb.	-0.7%	--	-13.1%
2 - Mar.	US	20:15	ADP Employment Change	Feb.	475k	375k	509k
Thursday	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Feb.	50.1	--	50.1
3 - Mar.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb.	215k	225k	233k
	US	22:00	Factory Orders	Jan.	1.4%	0.7%	0.7%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Jan.	1.6%	1.6%	1.6%
Friday	US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Feb.		423k	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

NH KORINDO SEKURITAS

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

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