Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Mar. 29, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Kenaikan Yield UST10Y Tekan SUN Benchmark. Awal pekan, Surat Utang Negara (SUN) benchmark pimpin kenaikan yield hingga 3,4 Bps. Imbal hasil United States 10 Year (UST10Y) sempat menyentuh level 2,50%, sebelum akhirnya ditutup di level 2,47%. Yield US Treasury naik merespon spekulasi kenaikan Fed Fund Rate 50 bps Mei 2022 mendatang. Sementara itu, harga energi yang masih membayangi prospek inflasi, dan depresiasi rupiah sebesar 0,15% ke level IDR 14.363/USD, mewarnai pergerakan pasar Surat Berharga Negara (SBN) awal pekan.

Corporate Bonds

Anak Usaha Astra Terbitkan Obligasi. Anak perusahaan PT Astra International Tbk, PT Federal International Finance (FIF) mencatatkan penerbitan obligasi total IDR 2 triliun di Bursa Efek Indonesia (BEI), Senin (28/03). Dana tersebut terhimpun melalui penerbitan obligasi Penawaran Umum Berkelanjutan (PUB) V Tahap III Tahun 2022 yang telah mendapatkan peringkat idAAA dari PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) dan AAA (idn) dari PT Fitch Ratings Indonesia. (Kumparan)

Domestic Issue

APBN Surplus IDR 19,7 Triliun. Hingga akhir Februari 2022, Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) mencetak surplus IDR 19,7 triliun atau setara 0,11% Produk Domestik Bruto (PDB). Kinerja positif ini didorong oleh pendapatan negara yang tercatat IDR 302,4 triliun atau meningkat 37,7% YoY. Sebagai catatan, periode sama tahun sebelumnya, kinerja APBN mencetak defisit IDR 63,3 triliun atau setara 0,37% PDB. (Kontan)

Recommendation

Sell Off US Treasury. Aksi sell off masih terjadi di pasar obligasi Amerika Serikat (AS) dengan US Treasury 5-tahun (UST5Y) dan 30-tahun (UST30Y) yang sempat mengalami inversi yield. Yield UST5Y dan UST30Y masing-masing sempat menyentuh 2,56% dan 2,51%. Kenaikan yield UST ini menjadi sentimen negatif perdagangan SBN hari ini. Di sisi lain, Rusia dan Ukraina bersiap untuk mengadakan pembicaraan damai secara tatap muka. Delegasi kedua negara akan tiba di Turki untuk pertemuan yang diperkirakan akan berlangsung pada Selasa.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -0.7 Bps to 98.15 (5.54%)
FR0091 : +3.4 Bps to 97.57 (6.71%)
FR0093 : +0.5 Bps to 97.39 (6.64%)
FR0092 : +1.0 Bps to 99.58 (7.16%)

FR0086 : +1.1 Bps to 100.42 (5.38%)
FR0087 : +1.4 Bps to 98.70 (6.69%)
FR0083 : +0.4 Bps to 102.20 (7.27%)
FR0088 : +0.2 Bps to 96.95 (6.58%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.71% to 40.39
CDS 5yr: -2.03% to 93.99
CDS 10yr: -1.52% to 155.05

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.73%	0.03%
USDIDR	14,363	0.15%
KRWIDR	11.70	-0.60%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,955.89	94.65	0.27%
S&P 500	4,575.52	32.46	0.71%
FTSE 100	7,473.14	(10.21)	-0.14%
DAX	14,417.37	111.61	0.78%
Nikkei	27,943.89	(205.95)	-0.73%
Hang Seng	21,684.97	280.09	1.31%
Shanghai	3,214.50	2.26	0.07%
KOSPI	2,729.56	(0.42)	-0.02%
EIDO	24.92	0.13	0.52%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,922.8	(35.5)	-1.81%
Crude Oil ($/bbl)	105.96	(7.94)	-6.97%
Coal ($/ton)	259.75	(67.40)	-20.60%
Nickel LME ($/MT)	32,725	(2766.0)	-7.79%
Tin LME ($/MT)	42,283	0.0	0.00%
CPO (MYR/Ton)	5,978	(49.0)	-0.81%

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)	3.82	0.93	Govt. Spending Yoy	5.25%	0.62%
Exports Yoy	34.14%	25.31%	FDI (USD bn)	3.59	4.70
Imports Yoy	25.43%	36.77%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	2.06%	2.18%	Cons. Confidence*	113.10	119.60

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	GE	16:00	IFO Business Climate	Mar.	90.8	94.2	98.5
25 - Mar.	GE	16:00	IFO Expectations	Mar.	85.1	92.0	98.4
	US	21:00	Pending Home Sales	Feb.	-4.1%	1.0%	-5.8%
	US	21:00	U. Of Mich. Sentiment	Mar.	59.4	59.7	59.7
Monday	US	19:30	Wholesale Inventories MoM	Feb.	2.1%	1.0%	1.1%
28 - Mar.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	UK	15:30	Mortgage Approvals	Feb.		73.0k	74.0k
29 - Mar.	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Mar.		107.8	110.5
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Mar.		—	-8.1%
30 - Mar.	US	19:15	ADP Employment Change	Mar.		413k	475k
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	4Q21		7.1%	7.0%
	US	19:30	GDP Price Index	4Q21		7.1%	7.1%
Thursday	US	19:30	Personal Income	Feb.		0.5%	0.0%
31 - Mar.	US	19:30	Personal Spending	Feb.		0.5%	2.1%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Mar.		—	187k
	US	20:45	MNI Chicago PMI	Mar.		57.1	56.3
Friday	ID	07:30	S&P Global PMI Mfg	Mar.		—	51.2
1 - Apr.	ID	09:00	CPI MoM	Mar.		0.59%	-0.02%
	ID	09:00	CPI YoY	Mar.		2.53%	2.06%
	US	21:00	ISM Manufacturing	Mar.		58.3	58.6

Source: Bloomberg

Research Division

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

Editor & Translator

T +62 21 5088 ext 9132
E jasmine.kusumawardani@nhsec.co.id

NH KORINDO SEKURITAS

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