

Morning Brief

Daily | Mar. 07, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Sentimen Krisis Geopolitik. Fokus perhatian pekan lalu masih tertuju pada perang di Ukraina, dimana negara-negara barat kembali menambah sanksi dengan mengeluarkan beberapa bank besar Rusia dari jaringan SWIFT. Kelanjutan krisis geopolitik ini juga memicu lonjakan harga minyak ke atas level USD 100/barel untuk pertama kalinya sejak 2014. Dari data ekonomi domestik, Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat deflasi sebesar 0,02% sepanjang Februari 2022, sehingga inflasi tahunan berada pada posisi 2,06%.

Corporate Bonds

ISAT: Perluas Jaringan 5G. PT Indosat Ooredoo Hutchison Tbk (ISAT) dan Ericsson telah memperkuat kemitraan strategis untuk lebih memperluas jejak 5G di Indonesia. Kemitraan ini akan mendukung ISAT untuk memperluas jangkauan layanan 5G ke beberapa kota antara lain Jakarta, Bogor, Tangerang, dan Bekasi. Selain Jakarta, ISAT telah menghadirkan jaringan internet 5G di beberapa kota lain seperti Solo, Surabaya, Makassar, dan Balikpapan. (Emiten News)

Domestic Issue

Pemerintah Menerbitkan SBN untuk Peserta Tax Amnesty. Pemerintah akan menerbitkan kembali surat utang secara private placement untuk menampung dana wajib pajak peserta Tax Amnesty jilid II pada Maret 2022. Sebelumnya, penerbitan surat utang khusus untuk menampung dana peserta Tax Amnesty II pemerintah dilakukan akhir Februari lalu yang terdiri dari dua seri. Pertama, seri FR0094 sebesar IDR 46,35 miliar dengan imbal hasil (yield) ditetapkan 5,6% dan jatuh tempo pada 15 Januari 2028. Kedua, seri USDFR0003 senilai USD 650 ribu dengan tenor 10 tahun dan kupon sebesar 3%. (Kontan)

Recommendation

Sentimen Eksternal Warnai Perdagangan Pekan Ini. Pergerakan pasar obligasi pekan ini dipengaruhi oleh berbagai sentimen dari luar negeri. Di luar sentimen krisis geopolitik Ukraina, pelaku pasar akan menunggu rilis data inflasi AS; yang secara konsensus diperkirakan berada pada level 7,9% YoY. Dari rilis domestik, Bank Indonesia dijadwalkan untuk mengumumkan posisi cadangan devisa Indonesia periode Februari 2022, dimana terakhir berada pada level USD141,3 milyar. Selain itu, data Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) juga berpeluang untuk terus berada di area optimis seiring dengan mulai terkendalinya pandemi Covid-19 varian Omicron. Adapun data IKK per Januari 2022 lalu dilaporkan pada level 119,6.

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	: +6.2 Bps to 98.54 (5.45%)
FR0091	: +11.3 Bps to 97.91 (6.66%)
FR0093	: +2.6 Bps to 98.51 (6.52%)
FR0092	: +5.3 Bps to 101.65 (6.97%)
FR0086	: +0.9 Bps to 100.59 (5.33%)
FR0087	: +8.9 Bps to 99.37 (6.59%)
FR0083	: +4.2 Bps to 104.63 (7.04%)
FR0088	: +5.1 Bps to 98.83 (6.37%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	+2.41% to 44.58
CDS 5yr:	+2.74% to 115.05
CDS 10yr:	+1.93% to 188.32

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.68%	0.12%
USDIDR	14,388	0.03%
KRWIDR	11.85	-0.83%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,614.80	(179.86)	-0.53%
S&P 500	4,328.87	(34.62)	-0.79%
FTSE 100	6,987.14	(251.71)	-3.48%
DAX	13,094.54	(603.86)	-4.41%
Nikkei	25,985.47	(591.80)	-2.23%
Hang Seng	21,905.29	(562.05)	-2.50%
Shanghai	3,447.65	(33.46)	-0.96%
KOSPI	2,713.43	(33.65)	-1.22%
EIDO	24.07	0.13	0.54%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,970.7	34.8	1.80%
Crude Oil (\$/bbl)	115.68	8.01	7.44%
Coal (\$/ton)	418.75	48.75	13.18%
Nickel LME (\$/MT)	28,919	2022.0	7.52%
Tin LME (\$/MT)	47,540	1128.0	2.43%
CPO (MYR/Ton)	6,276	(532.0)	-7.81%

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.		—	2.8%
7 - Mar.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	ID	10:00	Foreign Reserves	Feb.		—	USD141.30Bn
8 - Mar.	GE	14:00	Industrial Production MoM	Jan.		—	-0.3%
	EC	17:00	GDP QoQ	4Q21		—	0.3%
	EC	17:00	GDP YoY	4Q21		—	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.		0.8%	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

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