Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Mar. 22, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Investor Kembali Minati Safe Haven. Yield semua Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark catatkan penurunan awal pekan. Benchmark 10-tahun FR0091, pimpin penurunan yield hingga 2,5 bps ke level 6,68%. Minimnya sentimen baru dari dalam negeri, membuat investor akan lebih cenderung mencermati katalis dari global. Tarik ulur perkembangan situasi di Ukraina masih akan menjadi fokus utama; dimana investor berpotensi untuk melakukan rotasi ke sektor-sektor defensif dan aset-aset safe haven, salah satunya Surat Berharga Negara (SBN).

Corporate Bonds

JSMR: Laba Bersih Melonjak 222%. PT Jasa Marga Tbk (JSMR) mencatatkan pertumbuhan laba bersih hingga 222,35% (yoy) menjadi IDR 1,61 triliun. Pendapatan juga tumbuh 10,65% yoy menjadi IDR 15,16 triliun, yang ditopang oleh pendapatan tol sebesar IDR 10,78 triliun (+23,05% yoy). Disusul, pendapatan usaha lainnya sebesar IDR 990,06 miliar (+20,04% yoy). (Kontan)

Domestic Issue

BI Optimis Ekonomi Tumbuh hingga 5,5%. Bank Indonesia (BI) optimistis pertumbuhan ekonomi Indonesia tahun ini bisa mencapai 5,5%, lebih tinggi dibanding tahun lalu, 3,69%. Optimisme ini didukung oleh beberapa faktor, mulai dari ekspor komoditas yang tinggi, meningkatnya konsumsi rumah tangga, hingga investasi guna mendukung pembangunan di Tanah Air. Sementara itu, stimulus ekonomi yang diberikan pemerintah dan bank sentral juga memiliki peran penting dalam mendorong pemulihan dan pertumbuhan ekonomi nasional. (CNN Indonesia)

Recommendation

Harga Minyak dan Yield UST. Kenaikan harga minyak dunia, dan yield UST menjadi sentimen negatif perdagangan hari ini. Yield UST10Y naik 14bps ke level 2,30% pada perdagangan awal pekan. Pelaku pasar kembali mencermati risiko dari konflik Ukraina, dan tindakan agresif the Fed mengantisipasi kenaikan inflasi. Investor juga merespon negatif Ukraina yang tegas menolak ultimatum Rusia, untuk menyerahkan Kota Mariupol yang saat ini masih dikepung oleh Rusia.

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

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -0.7 Bps to 98.12 (5.55%)
FR0091 : -2.5 Bps to 97.73 (6.68%)
FR0093 : -1.3 Bps to 97.25 (6.66%)
FR0092 : -0.7 Bps to 99.81 (7.14%)

FR0086 : -2.1 Bps to 100.26 (5.42%)
FR0087 : -1.7 Bps to 98.62 (6.70%)
FR0083 : -2.5 Bps to 102.31 (7.26%)
FR0088 : -1.0 Bps to 96.89 (6.58%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +23.41% to 42.11
CDS 5yr: +10.18% to 96.92
CDS 10yr: +5.28% to 161.19

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.71%	-0.02%
USDIDR	14,340	-0.01%
KRWIDR	11.79	-0.76%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,552.99	(201.94)	-0.58%
S&P 500	4,461.18	(1.94)	-0.04%
FTSE 100	7,442.39	37.66	0.51%
DAX	14,326.97	(86.12)	-0.60%
Nikkei	26,827.43	174.54	0.65%
Hang Seng	21,221.34	(191.06)	-0.89%
Shanghai	3,253.69	2.61	0.08%
KOSPI	2,686.05	(20.97)	-0.77%
EIDO	24.45	0.01	0.04%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,935.9	14.3	0.74%
Crude Oil ($/bbl)	112.12	7.42	7.09%
Coal ($/ton)	329.40	(6.60)	-1.96%
Nickel LME ($/MT)	31,379	(5535.0)	-14.99%
Tin LME ($/MT)	42,305	600.0	1.44%
CPO (MYR/Ton)	5,774	145.0	2.58%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	US	21:00	Existing Home Sales	Feb.	6.02Mn	6.10Mn	6.49Mn
18 - Mar.	US	21:00	Existing Home Sales MoM	Feb.	-7.2%	-6.2%	6.6%
Monday	—	—	—	—	—	—	—
21 - Mar.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	—	—	—	—	—	—	—
22 - Mar.	—	—	—	—	—	—	—
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Mar.		--	-1.2%
23 - Mar.	US	21:00	New Home Sales	Feb.		815k	801k
	US	21:00	New Home Sales MoM	Feb.		1.8%	-4.5%
Thursday	GE	15:30	Markit Germany Manufacturing	Mar.		54.0	58.4
24 - Mar.	US	19:30	Current Account Balance	4Q21		-$217.8Bn	-$214.8Bn
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Mar.		--	214k
	US	19:30	Durable Goods Orders	Feb.		-0.6%	1.6%
Friday	GE	16:00	IFO Business Climate	Mar.		93.9	98.9
25 - Mar.	GE	16:00	IFO Expectations	Mar.		--	99.2
	US	21:00	Pending Home Sales	Feb.		0.1%	-5.7%
	US	21:00	U. Of Mich. Sentiment	Mar.		59.7	59.7

Source: Bloomberg

Research Division

Head of Research

Anggaraksa Arismunandar

Equity Strategy

T +62 21 5088 ext. 9134

E anggaraksa@nhsec.co.id

Analyst

Cindy Alicia

Consumer, Healthcare

T +62 21 5088 ext 9129
E cindy.alicia@nhsec.co.id

Senior Technical Analyst

Dimas Wahyu Putra Pratama

Technical

T +62 21 5088 ext 9131
E dimas.wahyu@nhsec.co.id

Research Support

Jasmine Kusumawardani

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

Economist

Arief Machrus

Macroeconomics, Banking

T +62 21 5088 ext 9127
E arief.machrus@nhsec.co.id

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