

Morning Brief

Daily | Mar. 02, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Yield SUN Cenderung Naik. Perhatian pelaku pasar masih tertuju pada perkembangan konflik Ukraina, serta dampak ekonomi yang berpotensi terjadi. Sementara itu, Badan Pusat Statistik (BPS) mencatatkan periode Februari 2022 terjadi deflasi 0,02% MoM, atau inflasi 2,06% YoY. Sementara itu, lembaga Markit akan mengumumkan indeks PMI Manufaktur Indonesia di level 51,2, yang sebelumnya tercatat pada level 53,7 untuk periode Januari 2022.

Corporate Bonds

Astra Sedaya Finance Terbitkan Obligasi IDR 3 Triliun. PT Astra Sedaya Finance akan melakukan penawaran Obligasi Berkelanjutan V Tahap IV Tahun 2022 senilai IDR 3 triliun. Obligasi ini terbagi dalam dua seri, dan merupakan bagian dari Penawaran Umum Berkelanjutan Obligasi V Astra Sedaya Finance dengan target dana yang dihimpun mencapai IDR 10 triliun. Pertama, obligasi Seri A yang memiliki jumlah pokok IDR 1,03 triliun dengan tingkat bunga tetap sebesar 3,50% per tahun, tenor 370 hari. Kedua, obligasi seri B menawarkan jumlah pokok sebesar IDR 1,97 triliun dengan tingkat bunga tetap sebesar 5,70% per tahun dan tenor 36 bulan. (Kontan)

Domestic Issue

BI Lakukan Tapering Off dengan Tingkatkan GWM. Bank Indonesia (BI) mulai melakukan tapering off pada Selasa (1/3), dengan cara menaikkan secara bertahap Giro Wajib Minimum (GWM) rupiah untuk Bank Umum Konvensional (BUK), Bank Umum Syariah (BUS), maupun Unit Usaha Syariah (UUS). Dalam hal peningkatan GWM rupiah untuk BUK, BI menaikkan GWM sebesar 150 bps menjadi 5,0% per 1 Maret 2022. Kemudian, pada 1 Juni 2022 akan ada lagi kenaikan sebesar 100 bps pada GWM rupiah sehingga menjadi 6,0%. Terakhir, BI akan kembali menaikkan GWM sebesar 50 bps menjadi 6,5% pada 1 September 2022 mendatang. (Kontan)

Recommendation

Yield UST10Y Turun. Krisis geopolitik di Ukraina serta turunnya ekspektasi kebijakan moneter agresif dari the Federal Reserve, berkontribusi pada jatuhnya imbal hasil obligasi AS 10-tahun (UST10Y) ke level 1,7%. Sementara itu, harga minyak mentah menembus ke atas level 100 dolar AS per barel untuk pertama kalinya sejak 2014. Fundamental ekonomi Indonesia yang solid, mulai turunnya jumlah kasus Covid-19, serta tingginya harga komoditas; menjadi beberapa katalis positif bagi masuknya dana asing.

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 : +1.5 Bps to 98.96 (5.35%)
FR0091 : -0.2 Bps to 99.05 (6.50%)
FR0093 : +1.6 Bps to 98.85 (6.49%)
FR0092 : +0.5 Bps to 102.39 (6.90%)

FR0086 : +2.1 Bps to 100.72 (5.30%)
FR0087 : +0.8 Bps to 100.19 (6.47%)
FR0083 : +0.1 Bps to 105.27 (6.98%)
FR0088 : +0.7 Bps to 99.21 (6.33%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.32% to 43.81
CDS 5yr: -2.68% to 113.36
CDS 10yr: -1.48% to 185.99

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.51%	-0.01%
USDIDR	14,337	-0.21%
KRWIDR	11.94	-0.19%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,294.95	(597.65)	-1.76%
S&P 500	4,306.26	(67.68)	-1.55%
FTSE 100	7,330.20	(128.05)	-1.72%
DAX	13,904.85	(556.17)	-3.85%
Nikkei	26,844.72	317.90	1.20%
Hang Seng	22,761.71	48.69	0.21%
Shanghai	3,488.84	26.53	0.77%
KOSPI	2,699.18	0.00	0.00%
EIDO	24.38	0.05	0.21%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,945.3	36.3	1.90%
Crude Oil (\$/bbl)	103.41	7.69	8.03%
Coal (\$/ton)	313.00	38.50	14.03%
Nickel LME (\$/MT)	26,123	1841.50	7.58%
Tin LME (\$/MT)	45,224	754.00	1.70%
CPO (MYR/Ton)	6,762	463.0	7.35%

Global & Domestic Economic Calendar

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.		--	-13.1%
2 - Mar.	US	20:15	ADP Employment Change	Feb.		310k	-301k
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb.		--	-13.1%
	US	20:15	ADP Employment Change	Feb.		310k	-301k
Thursday	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Feb.		--	50.1
3 - Mar.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb.		--	232k
	US	22:00	Factory Orders	Jan.		0.5%	-0.4%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Jan.		--	--
Friday	US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Feb.		400k	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

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

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