Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Apr. 8, 2022

Today's Outlook:

Pasar SUN Mixed Pasca Risalah the Fed. Pelaku pasar cenderung khawatir dengan potensi sikap the Fed yang semakin agresif memerangi inflasi. Hasil rapat the Fed juga mengindikasikan bank sentral Amerika Serikat (AS) ini sepakat mengurangi neraca keuangannya sebesar USD 95 miliar per bulan. Selain itu, the Fed juga mempertimbangkan kenaikan Fed Funds Rate yang lebih agresif dari sekadar 25 bps.

Corporate Bonds

Obligasi Bank Mandiri Raih Peringkat idAAA. PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat idAAA untuk Obligasi Berkelanjutan I Tahap II Tahun 2017 Seri A Bank Mandiri sebesar IDR 1 triliun yang akan jatuh tempo pada 15 Juni 2022. Pefindo menyebut, perusahaan siap melunasi obligasi yang akan jatuh tempo karena didukung oleh aset likuid yang ditempatkan pada Bank Indonesia sebesar Rp 10,1 triliun per 31 Maret 2022. (Kontan)

Domestic Issue

Cadev Maret 2022 Turun Menjadi USD 139,1 Miliar. Posisi cadangan devisa (cadev) menurun pada Maret 2022. Bank Indonesia (BI) mencatat, posisi cadev pada bulan tersebut sebesar USD 139,1 miliar atau turun 1,62% MoM. Penurunan ini, dipengaruhi oleh kebutuhan pembayaran utang luar negeri pemerintah. Posisi cadev ini masih jauh berada di atas standard kecukupan internasional yang sekitar 3 bulan. Adapun, posisi cadev saat ini setara dengan pembiayaan 7,2 bulan impor, atau 7,0 bulan impor dan pembayaran utang luar negeri pemerintah. (Kontan)

Recommendation

Investor Cermati Penurunan Cadev. Pelaku pasar akan mencermati cadev per akhir Maret 2022 sebesar USD 139,1 miliar, atau turun USD 2,3 miliar dari bulan sebelumnya. Penurunan ini dipengaruhi oleh kebutuhan pembayaran utang luar negeri pemerintah. Investor juga masih mencermati dampak dari sikap agresif the Fed menekan inflasi AS.

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	2.64%	2.06%	Cons. Confidence*	113.10	119.60

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +1.5 Bps to 97.73 (5.65%)
FR0091 : -0.7 Bps to 97.16 (6.76%)
FR0093 : +2.2 Bps to 96.85 (6.70%)
FR0092 : -2.3 Bps to 99.67 (7.15%)

FR0086 : -0.0 Bps to 100.03 (5.49%)
FR0087 : -1.5 Bps to 98.56 (6.71%)
FR0083 : -1.4 Bps to 102.33 (7.26%)
FR0088 : +0.8 Bps to 96.55 (6.62%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.06% to 29.43
CDS 5yr: +0.36% to 81.35
CDS 10yr: -0.13% to 156.67

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.78%	-0.01%
USDIDR	14,359	0.01%
KRWIDR	11.78	-0.06%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,583.57	87.06	0.25%
S&P 500	4,500.21	19.06	0.43%
FTSE 100	7,551.81	(35.89)	-0.47%
DAX	14,078.15	(73.54)	-0.52%
Nikkei	26,888.57	(461.73)	-1.69%
Hang Seng	21,808.98	(271.54)	-1.23%
Shanghai	3,236.70	(46.73)	-1.42%
KOSPI	2,695.86	(39.17)	-1.43%
EIDO	24.60	0.14	0.57%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,931.9	6.5	0.34%
Crude Oil ($/bbl)	96.03	(0.20)	-0.21%
Coal ($/ton)	281.65	(4.85)	-1.69%
Nickel LME ($/MT)	33,698	231.0	0.69%
Tin LME ($/MT)	43,600	(250.0)	-0.57%
CPO (MYR/Ton)	5,827	(85.0)	-1.44%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	ID	07:30	S&P Global PMI Mfg	Mar.	51.3	—	51.2
1 - Apr.	ID	09:00	CPI MoM	Mar.	0.66%	0.60%	-0.02%
	ID	09:00	CPI YoY	Mar.	2.64%	2.55%	2.06%
	US	21:00	ISM Manufacturing	Mar.	57.1	59.0	58.6
Monday	GE	13:00	Trade Balance	Feb.	11.4Bn	10.1Bn	3.2Bn
4 - Apr.	GE	13:00	Exports SA MoM	Feb.	6.4%	1.5%	-3.0%
	US	21:00	Factory Orders	Feb.	-0.5%	-0.6%	1.5%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Feb.	-2.1%	-2.2%	-2.2%
Tuesday	US	19:30	Trade Balance	Feb.	-USD89.2Bn	-USD88.5Bn	-USD89.2Bn
5 - Apr.	US	20:45	S&P Global US Services PMI	Mar.	58.9	58.9	58.9
	US	20:45	S&P Global US Composite PMI	Mar.	57.7	58.5	58.5
	US	21:00	ISM Services Index	Mar.	58.3	58.5	56.5
Wednesday	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Mar.	43.9	--	50.1
6 - Apr.	CH	08:45	Caixin China PMI Services	Mar.	42.0	49.7	50.2
	EC	16:00	PPI YoY	Feb.	31.4	31.6	30.6
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Apr.	-6.3	--	-6.8%
Thursday	US	01:00	FOMC Meeting Minutes	Mar.		--	--
7 - Apr.	ID	10:00	Foreign Reserves	Mar.	USD139.10Bn	--	USD141.40Bn
	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	Feb.	0.2%	0.2%	1.4%
	EC	16:00	Retail Sales MoM	Feb.	0.3%	0.5%	0.2%
Friday	ID	--	Consumer Confidence Index	Mar.		--	113.1
8 - Apr.							

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

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

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