Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Apr. 18, 2022

Today's Outlook:

Inflasi AS tertinggi sejak tahun 1981, dan spekulasi kenaikan Fed Funds Rate (FFR) 150 bps, mewarnai pergerakan pasar obligasi sepekan terakhir. Pelaku pasar mencermati lonjakan inflasi AS per Maret yang mencapai 8,5% YoY, memicu kecemasan seputar resesi. Namun, keyakinan investor bahwa inflasi Amerika Serikat (AS) Maret ini, sudah mencapai puncaknya, sebelum kebijakan moneter agresif the Fed, membuat Surat Utang Negara (SUN) benchmark bergerak mixed akhir pekan. Investor mencermati spekulasi kenaikan FFR sebesar 50 bps, pada bulan Mei, Juni, dan Juli mendatang.

Corporate Bonds

DWGL: Terbitkan MTN Sejumlah IDR 200 Miliar. PT Dwi Guna Laksana Tbk (DWGL) berencana menerbitkan surat utang atau Medium Term Notes (MTN) IDR 200 miliar. Dana hasil MTN tersebut digunakan untuk modal kerja perseroan dan anak usaha. Selain itu, setelah dikurangi biaya emisi, dana tersebut juga akan dialokasikan untuk pembayaran sebagian utang perseroan (refinancing). (Emiten News)

Domestic Issue

Pagu Indikatif Belanja Negara Naik 9,7%. Pemerintah mematok pagu indikatif belanja negara tahun 2023 pada kisaran IDR 2.818,1 triliun hingga IDR 2.979,3 triliun. Target tersebut lebih tinggi sekitar 3,8% hingga 9,7% dibandingkan pagu belanja negara di tahun ini yang mencapai IDR 2.714,2 triliun. Menteri Keuangan mengatakan belanja negara tahun depan desain pada kisaran 14,09% sampai 14,71% dari Produk Domestik Bruto (PDB). (Investor Daily)

Recommendation

Sikap Dovish BI (Vs. Hawkish the Fed). Investor menantikan rilis data Bank Indonesia Seven Days Reverse Repo Rate (BI 7DRRR) April Selasa siang, diproyeksikan bertahan di level terendahnya 3,50%. Hal ini, kontras dengan sikap Hawkish the Fed, dimana FFR naik 25 bps Maret lalu, dan spekulasi naik 150 bps dalam tiga bulan mendatang. Pelaku pasar mencermati sikap Dovish BI, yang hanya akan menaikkan BI 7-DRRR apabila terjadi kenaikan inflasi yang bersifat fundamental, dimana indikatornya adalah kenaikan inflasi inti.

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)	139.10	141.40	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*	111.00	113.10

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +2.8 Bps to 96.90 (5.84%)
FR0091 : +0.6 Bps to 96.13 (6.91%)
FR0093 : +0.2 Bps to 95.80 (6.82%)
FR0092 : -0.4 Bps to 98.97 (7.22%)

FR0086 : +1.3 Bps to 99.59 (5.61%)
FR0087 : +0.6 Bps to 97.78 (6.83%)
FR0083 : -1.9 Bps to 102.51 (7.24%)
FR0088 : +0.2 Bps to 96.02 (6.68%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.45% to 33.07
CDS 5yr: -0.16% to 87.81
CDS 10yr: +0.40% to 170.80

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.93%	-0.00%
USDIDR	14,344	-0.13%
KRWIDR	11.71	-0.09%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,451.23	(113.36)	-0.33%
S&P 500	4,392.59	(54.00)	-1.21%
FTSE 100	7,616.38	35.58	0.47%
DAX	14,163.85	87.41	0.62%
Nikkei	27,172.00	328.51	1.22%
Hang Seng	21,518.08	143.71	0.67%
Shanghai	3,225.64	38.82	1.22%
KOSPI	2,716.71	0.22	0.01%
EIDO	24.40	(0.48)	-1.93%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,973.7	(4.1)	-0.21%
Crude Oil ($/bbl)	106.95	2.70	2.59%
Coal ($/ton)	309.10	(2.90)	-0.93%
Nickel LME ($/MT)	33,175	194.0	0.59%
Tin LME ($/MT)	43,043	(281.0)	-0.65%
CPO (MYR/Ton)	6,288	153.0	2.49%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	US	19:30	Empire Manufacturing	Apr.	24.6	1.0	-11.8
15 - Apr.	US	20:15	Industrial Production MoM	Mar.	0.9%	0.4%	0.5%
Monday	CH	09:00	Industrial Production YoY	Mar.		4.0%	4.3%
18 - Apr.	ID	11:00	Trade Balance	Mar.		$3,044Mn	$3,820Mn
	ID	11:00	Exports YoY	Mar.		24.60%	34.14%
	ID	11:00	Imports YoY	Mar.		18.45%	25.43%
Tuesday	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo Rate	Apr.		3.50%	3.50%
19 - Apr.	US	19:30	Building Permits	Mar.		1,839k	1,865k
	US	19:30	Housing Starts	Mar.		1,745k	1,769k
Wednesday	GE	13:00	PPI YoY	Mar.		--	25.9%
20 - Apr.	GE	13:00	PPI MoM	Mar.		--	1.4%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Apr.		--	-1.3%
	US	21:00	Existing Home Sales	Mar.		5.77Mn	6.02Mn
Thursday	EC	16:00	CPI YoY	Mar.		--	7.5%
21 - Apr.	EC	16:00	CPI MoM	Mar.		--	2.5%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr.		--	--
Friday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Apr.		57.8	58.8
22 - Apr.	US	20:45	S&P Global US Service PMI	Apr.		58.6	58.0
	US	20:45	S&P Global US Composite PMI	Apr.		--	57.7

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

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

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

Telp : +62 411 361 5255

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