Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Apr. 19, 2022

Today's Outlook:

Profit Taking Jelang Hasil RDG BI. Semua Surat Utang Negara (SUN) seri benchmark catatkan kenaikan yield, dengan FR0091 naik 4,5bps ke level 7,96%. Aksi profit taking investor ini, di tengah penantian hasil Rapat Dewan Gubernur Bank Indonesia (RDG BI) merilis BI 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.

Corporate Bonds

Moody's Sematkan Peringkat Baa2 untuk Obligasi Inalum. Lembaga pemeringkat Moody's menyematkan peringkat Baa2 untuk surat utang atau obligasi yang diterbitkan oleh PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero) atau Inalum dengan outlook stabil. Dalam laporan Moody's, Inalum berencana untuk menggunakan dana bersih untuk membeli kembali dan membatalkan obligasi yang sudah ada, yang mana merupakan bagian dari penawaran tender. (Kontan)

Domestic Issue

Neraca Dagang Surplus Hampir USD 10 Miliar. Neraca perdagangan Indonesia masih mencetak surplus pada 1Q22. Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat, surplus neraca perdagangan Indonesia periode Januari 2022 hingga Maret 2022 sebesar USD 9,33 miliar, atau meningkat pesat dari surplus neraca perdagangan pada periode sama tahun sebelumnya surplus USD 5,52 miliar. Adapun kinerja neraca perdagangan 1Q22, didukung oleh nilai ekspor senilai USD 66,14 miliar atau tumbuh 35,25% YoY. (Kontan)

Recommendation

Sentimen Positif Surplus Neraca Dagang. Kinerja perdagangan Indonesia yang catatkan surplus USD 4,53 miliar (Vs. Cons. USD 3 miliar), melampaui bulan sebelumnya yang mencatatkan surplus USD 3,83 miliar, berpeluang menopang pergerakan pasar SUN hari ini. Di sisi lain, investor tetap mencermati yield US Treasury tenor 10-tahun yang mendekati level psikologis 3%.

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)	4.53	3.82	Govt. Spending Yoy	5.25%	0.62%
Exports Yoy	44.36%	34.14%	FDI (USD bn)	3.59	4.70
Imports Yoy	30.85%	25.43%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	2.64%	2.06%	Cons. Confidence*	111.00	113.10

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +6.1 Bps to 96.65 (5.91%)
FR0091 : +4.5 Bps to 95.82 (6.96%)
FR0093 : +1.4 Bps to 95.68 (6.83%)
FR0092 : +1.7 Bps to 98.80 (7.23%)

FR0086 : +3.6 Bps to 99.46 (5.65%)
FR0087 : +1.7 Bps to 97.68 (6.85%)
FR0083 : +0.2 Bps to 102.49 (7.25%)
FR0088 : +1.0 Bps to 95.93 (6.69%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.00% to 41.79
CDS 5yr: +13.44% to 100.03
CDS 10yr: +0.73% to 169.62

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.98%	0.05%
USDIDR	14,354	0.07%
KRWIDR	11.63	-0.51%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,411.69	(39.54)	-0.11%
S&P 500	4,391.69	(0.90)	-0.02%
FTSE 100	7,616.38	0.00	0.00%
DAX	14,163.85	0.00	0.00%
Nikkei	26,799.71	(293.48)	-1.08%
Hang Seng	21,518.08	0.00	0.00%
Shanghai	3,195.52	(15.72)	-0.49%
KOSPI	2,693.21	(2.85)	-0.11%
EIDO	24.74	0.34	1.39%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,978.9	0.7	0.03%
Crude Oil ($/bbl)	108.21	1.26	1.18%
Coal ($/ton)	309.10	0.00	0.00%
Nickel LME ($/MT)	33,442	461.5	1.40%
Tin LME ($/MT)	43,043	0.0	0.00%
CPO (MYR/Ton)	6,463	143.0	2.26%

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.	5.0%	4.0%	4.3%
18 - Apr.	ID	11:00	Trade Balance	Mar.	$4,529Mn	$3,053Mn	$3,834Mn
	ID	11:00	Exports YoY	Mar.	44.36%	24.65%	34.19%
	ID	11:00	Imports YoY	Mar.	30.85%	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

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

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