

Morning Brief

Daily | Apr. 14, 2022

Today's Outlook:

SUN Benchmark Kembali. Pasar Surat Utang Negara (SUN) kembali tertekan, masih merespon negatif tingkat inflasi Amerika Serikat (AS) periode Maret 2022 yang mencapai 8,5% YoY (Vs. Cons. 8,4% YoY). Mengembalikan inflasi AS ke level 2% adalah menjadi tugas berat the Fed. Adapun tekanan di pasar obligasi, kontras dengan Indeks Harga Saham Gabungan yang ditutup menguat kemarin. Pelaku pasar saham meyakini inflasi AS tersebut sesuai dengan ekspektasi pasar, dan melihat inflasi AS saat ini sudah mencapai puncaknya sebelum spekulasi kenaikan Fed Funds Rate sebesar 50 bps, pada bulan Mei, Juni, dan Juli mendatang.

Corporate Bonds

MDKA Tawarkan Obligasi Dengan Bunga Hingga 9,25%. PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA) akan menerbitkan obligasi dengan nilai pokok IDR 2 triliun. Obligasi Berkelanjutan III Tahap II Tahun 2022 Merdeka Copper Gold ini merupakan bagian dari Obligasi Berkelanjutan III Merdeka Copper Gold dengan total nilai IDR 9 triliun. Pada tahap pertama, MDKA telah menerbitkan obligasi Rp 3 triliun. Perseroan menawarkan dua seri obligasi pada penerbitan kali ini. Obligasi seri A memiliki jumlah pokok IDR 310 miliar. Obligasi dengan tenor 3-tahun ini menawarkan tingkat bunga tetap 7,80% per tahun. Obligasi seri B memiliki nilai pokok IDR 1,69 triliun. Obligasi dengan tenor 5-tahun ini menawarkan tingkat bunga tetap 9,25% per tahun. (Kontan)

Domestic Issue

Alasan BI Menahan Suku Bunga Acuan. Bank Indonesia (BI) menegaskan masih akan menahan suku bunga acuan pada level 3,5%. Sebab BI hanya merespons kenaikan inflasi apabila sudah mempengaruhi sisi fundamental. Menurut BI, inflasi yang terjadi saat ini belum memberikan dampak rambatan alias belum berdampak secara fundamental. Jadi, inflasi yang direspons oleh BI dari kebijakan suku bunga, adalah tekanan inflasi yang bersifat fundamental atau indikatornya adalah inflasi inti. (Investor Daily)

Recommendation

Investor Wait and See. Menutup perdagangan pekan ini, pelaku pasar obligasi cenderung bersikap wait and see, masih mencermati dampak tingginya inflasi AS pada pasar obligasi. Adapun, rilis data ekspor China bulan Maret 2022 yang tumbuh 14,7% YoY (Vs. Cons. 13% YoY) berpeluang menjadi sentimen positif perdagangan hari ini.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +2.3 Bps to 97.02 (5.82%)
FR0091 : +3.4 Bps to 96.17 (6.91%)
FR0093 : +3.7 Bps to 95.82 (6.81%)
FR0092 : +2.6 Bps to 98.93 (7.22%)

FR0086 : +6.0 Bps to 99.64 (5.60%)
FR0087 : +0.9 Bps to 97.82 (6.83%)
FR0083 : -0.9 Bps to 102.31 (7.26%)
FR0088 : +1.7 Bps to 96.03 (6.68%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.45% to 32.92
CDS 5yr: +0.26% to 87.95
CDS 10yr: +0.39% to 170.10

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.93%	0.04%
USDIDR	14,363	0.00%
KRWIDR	11.72	0.82%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,564.59	344.23	1.01%
S&P 500	4,446.59	49.14	1.12%
FTSE 100	7,580.80	4.14	0.05%
DAX	14,076.44	(48.51)	-0.34%
Nikkei	26,843.49	508.51	1.93%
Hang Seng	21,374.37	55.24	0.26%
Shanghai	3,186.82	(26.51)	-0.83%
KOSPI	2,716.49	49.73	1.86%
EIDO	24.88	0.33	1.34%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,977.8	11.0	0.56%
Crude Oil (\$/bbl)	104.25	3.65	3.63%
Coal (\$/ton)	312.00	2.90	0.94%
Nickel LME (\$/MT)	32,981	493.0	1.52%
Tin LME (\$/MT)	43,324	531.0	1.24%
CPO (MYR/Ton)	6,135	(42.0)	-0.68%

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

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday 8 - Apr.	ID	10:17	Consumer Confidence Index	Mar.	111.0	--	113.1
Monday 11 - Apr.	CH	08:30	PPI YoY	Mar.	8.3%	8.1%	8.8%
	CH	08:30	CPI YoY	Mar.	1.5%	1.4%	0.9%
Tuesday 12 - Apr.	GE	13:00	CPI MoM	Mar.	2.5%	2.5%	2.5%
	GE	13:00	CPI YoY	Mar.	7.3%	7.3%	7.3%
	US	19:30	CPI MoM	Mar.	1.2%	1.2%	0.8%
	US	19:30	CPI YoY	Mar.	8.5%	8.4%	7.9%
Wednesday 13 - Apr.	CH	11:42	Trade Balance	Mar.	\$47.38Bn	\$21.70Bn	\$30.58Bn
	CH	11:42	Exports YoY	Mar.	14.7%	12.8%	6.2%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Apr.	-1.3%	--	-6.3%
	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Mar.	1.4%	1.1%	0.9%
Thursday 14 - Apr.	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Mar.		0.5%	0.3%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr.		--	166k
	US	21:00	U. Of Mich. Sentiment	Apr.		58.8	59.4
Friday 15 - Apr.	US	19:30	Empire Manufacturing	Apr.		2.0	-11.8
	US	20:15	Industrial Production MoM	Mar.		0.4%	0.5%

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

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

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