

Morning Brief

Daily | Apr. 21, 2022

Today's Outlook:

Sentimen Revisi Pertumbuhan Ekonomi. Investor merespon negatif Bank Indonesia (BI), yang memangkas proyeksi pertumbuhan ekonomi dalam negeri tahun 2022, menjadi di kisaran 4,5%-5,3% YoY (Vs. Prev. 4,7%-5,5% YoY). Proyeksi ini, seiring dengan pertumbuhan ekonomi dunia yang juga diproyeksikan lebih rendah. Semua Surat Utang Negara (SUN) catatkan kenaikan yield kemarin. Investor juga merespon negatif International Monetary Fund (IMF), yang memangkas proyeksi pertumbuhan ekonomi dunia tahun 2022 dan 2023, masing-masing hanya akan tumbuh 3,6% YoY. Angka ini lebih rendah dari proyeksi Januari 2022 sebesar 4,4% YoY dan 3,8% YoY.

Corporate Bonds

Pefindo Tegaskan Peringkat Obligasi Semen Indonesia. PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat idAA+ untuk Obligasi PUB I 2017 PT Semen Indonesia (Persero) Tbk (SMGR) sebesar IDR 3 triliun yang akan jatuh tempo pada 20 Juni 2022. SMGR akan melunasi sepenuhnya obligasi yang akan jatuh tempo tersebut menggunakan kas internal. Pada akhir Desember 2021, SMGR memiliki sekitar IDR 2,5 triliun kas di neraca dan dana kas positif dari operasi yang Pefindo perkirakan sekitar IDR 4,3 triliun untuk dua belas bulan ke depan. (Kontan)

Domestic Issue

Pungutan Cukai Plastik dan Minuman Berpemanis Ditunda. Kementerian Keuangan akan menunda rencana pungutan cukai plastik dan minuman berpemanis ke tahun 2023. Padahal, rencana ini sudah bergulir sejak 2016 dan target penerimaannya sudah sempat beberapa kali masuk dalam Anggaran Pendapatan Belanja Negara (APBN). Pemerintah akan memantau sampai akhir tahun, sambil melihat kondisi APBN, ekonomi masyarakat, dan pelaku usaha. (CNN Indonesia)

Recommendation

Yield UST10Y Dekati 3%. Pelaku pasar mencermati volatilitas pasar obligasi Amerika Serikat, pasca International Monetary Fund (IMF) memangkas proyeksi pertumbuhan globalnya untuk tahun 2022 dan 2023, membuat investor kembali selektif minat instrumen safe haven. Yield US Treasury tenor 10-tahun ditutup turun lebih dari 10 bps, dari sebelumnya sempat menyentuh level tinggi 2,98%. Proyeksi IMF disebabkan oleh konflik Rusia dan Ukraina yang belum menunjukkan tanda-tanda penyelesaian.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +7.8 Bps to 96.21 (6.01%)
FR0091 : +0.5 Bps to 95.77 (6.96%)
FR0093 : +5.4 Bps to 95.23 (6.88%)
FR0092 : +0.8 Bps to 98.65 (7.25%)

FR0086 : +8.3 Bps to 99.13 (5.74%)
FR0087 : +3.3 Bps to 97.37 (6.90%)
FR0083 : +1.8 Bps to 102.30 (7.26%)
FR0088 : -1.8 Bps to 95.90 (6.70%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.44% to 43.22
CDS 5yr: -1.12% to 91.48
CDS 10yr: -1.32% to 173.85

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.99%	0.01%
USDIDR	14,356	0.08%
KRWIDR	11.62	0.17%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,160.79	249.59	0.71%
S&P 500	4,459.45	(2.76)	-0.06%
FTSE 100	7,629.22	27.94	0.37%
DAX	14,362.03	208.57	1.47%
Nikkei	27,217.85	232.76	0.86%
Hang Seng	20,944.67	(83.09)	-0.40%
Shanghai	3,151.05	(42.98)	-1.35%
KOSPI	2,718.69	(0.20)	-0.01%
EIDO	24.88	0.38	1.55%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,957.8	7.7	0.39%
Crude Oil (\$/bbl)	102.19	0.14	0.14%
Coal (\$/ton)	326.35	5.35	1.67%
Nickel LME (\$/MT)	33,505	(263.0)	-0.78%
Tin LME (\$/MT)	42,995	(95.0)	-0.22%
CPO (MYR/Ton)	6,308	(155.0)	-2.40%

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

Global & Domestic Economic Calendar

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%	3.50%
19 - Apr.	US	19:30	Building Permits	Mar.	1,873k	1,820k	1,865k
	US	19:30	Housing Starts	Mar.	1,793k	1,740k	1,788k
Wednesday	GE	13:00	PPI YoY	Mar.	30.9%	30.0%	25.9%
20 - Apr.	GE	13:00	PPI MoM	Mar.	4.9%	2.7%	1.4%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Apr.	-5.0%	--	-1.3%
	US	21:00	Existing Home Sales	Mar.	5.77Mn	5.77Mn	5.93Mn
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

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

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