

Indonesia Market Daily

November 25, 2021

Market Review

IHSG berakhir di zona hijau setelah bergerak mixed selama perdagangan. IHSG naik tipis 5.40 poin (+0.08%) ke 6683.28 dengan saham sektor teknologi (-1.42%) dan kesehatan (-0.69%) menahan laju pergerakan IHSG. Optimisme Bank Indonesia terhadap pertumbuhan ekonomi di tahun 2022 dimanfaatkan investor asing untuk kembali melakukan aksi beli bersih sebesar Rp 420.25 miliar di pasar domestik. Adapun Bank Indonesia memperkirakan perekonomian tahun depan dapat tumbuh 4.7% - 5.5%, naik dari proyeksi sebelumnya sebesar 4.6%-5.4% seiring tercapainya vaksinasi dan normalisasi kegiatan masyarakat. Pemerintah sendiri menargetkan 70% masyarakat Indonesia sudah divaksin lengkap pada akhir tahun ini.

Trading Value: IDR 13.31trn
Foreign Net Buy: IDR 420.25bn

Imbal hasil obligasi bervariasi karena pasar tetap mengantisipasi terjadinya pengetatan kebijakan moneter oleh The Fed.

2Y:3.964%(-2.28bp)/10Y:6.389%(+0.38bp)

Imbal hasil obligasi bertenor 2-tahun dan 10-tahun ditutup bervariasi setelah Bank Indonesia menegaskan tetap mempertahankan suku bunga rendah pada tahun depan sampai dengan adanya tanda kenaikan inflasi. Di tempat lain, Pefindo memperkirakan penerbitan surat utang korporasi di tahun depan akan mencapai kisaran Rp 125 triliun-Rp 135 triliun. Hal ini sejalan dengan mulai pulihnya perekonomian setelah dihadap krisis akibat pandemi Covid-19 dan perusahaan-perusahaan memulai kembali ekspansi bisnisnya. Namun demikian, saat ini investor masih mengantisipasi terjadinya tapering oleh bank sentral, Federal Reserve.

Pelemahan rupiah masih berlanjut setelah Bank Indonesia memangkas pertumbuhan ekonomi di tahun 2021.

FX: USD/IDR: 14,265 (+0.05%)

Rupiah Indonesia kembali terdepresiasi setelah bank Indonesia menurunkan proyeksinya untuk pertumbuhan ekonomi di tahun 2021 menjadi hanya 3.2% - 4.0% dari perkiraan awal bank sentral, yang sebesar 3.5%-4.3% di sepanjang 2021. Meski demikian, Bank Indonesia cukup optimis pertumbuhan ekonomi yang lebih kuat di akhir tahun 2021 dengan didukung oleh sejumlah faktor. Dari sisi produksi, PMI Manufaktur RI melesat pada Oktober, neraca dagang juga terus mencetak surplus jumbo beberapa bulan terakhir. Dari sisi konsumsi, keyakinan konsumen juga semakin membaik seiring pelonggaran PPKM.

Company News

PT Telkom Indonesia Tbk (TLKM)

TLKM membukukan kenaikan pendapatan 6.11% YoY menjadi Rp 106.04 triliun sepanjang 9M21. Lini bisnis consumer menjadi pendorong utama pertumbuhan tersebut dengan kenaikan pendapatan 22.47% YoY, dari Rp 15.88 triliun menjadi Rp 19.45 triliun. Pendorong kedua adalah lini bisnis enterprise yang tumbuh 15.23% YoY, dari Rp 26.03 triliun menjadi Rp 29.99 triliun. Dengan demikian, laba bersih TLKM bisa tumbuh sebesar 13.15% YoY menjadi Rp 18.87 triliun.

Sumber: Kontan

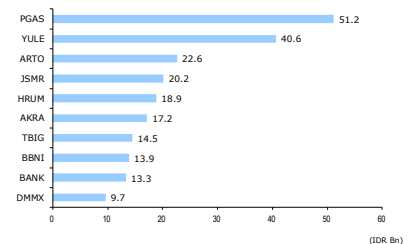
PT Siloam International Hospitals Tbk (SILO)

Kinerja SILO diprediksi semakin kuat seiring dengan tingginya kebutuhan layanan kesehatan pada masa pandemi Covid-19. Adapun SILO juga mengencakan ekspansi digital atau layanan telehealth melalui aplikasi MySiloam yang terhubung dengan 1.000 dokter. Ekspansi digital akan menjangkau pasien lebih luas, khususnya di wilayah luar Pulau Jawa. Dalam upaya ekspansi digital, SILO juga bekerjasama dengan platform lain seperti AIDO, HaloDoc dan Alodokter.

Sumber: Bisnis Indonesia

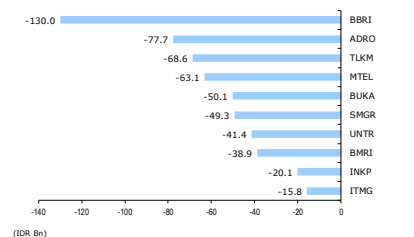
MAJOR MARKET INDICES	CHANGE	(%)	
US			
Dow Jones	35,804.38	-9.42	-0.03%
Nasdaq	15,845.23	70.09	0.44%
S&P 500	4,701.46	10.76	0.23%
Europe			
FTSE 100	7,286.32	19.63	0.27%
DAX	15,878.39	-58.61	-0.37%
CAC 40	7,042.23	-2.39	-0.03%
Asia			
Nikkei	29,302.66	-471.45	-1.58%
Hang Seng	24,685.50	33.92	0.14%
KOSPI	2,994.29	-3.04	-0.10%

FOREIGN MOST BUY (NET)



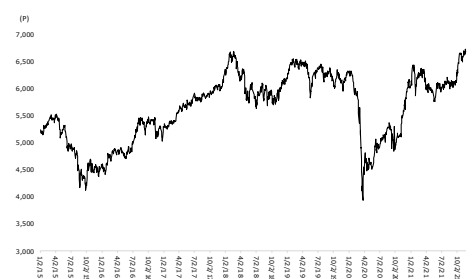
Source: IDX

FOREIGN MOST SELL (NET)



Source: IDX

JAKARTA STOCK EXCHANGE INDEX



Source: IDX

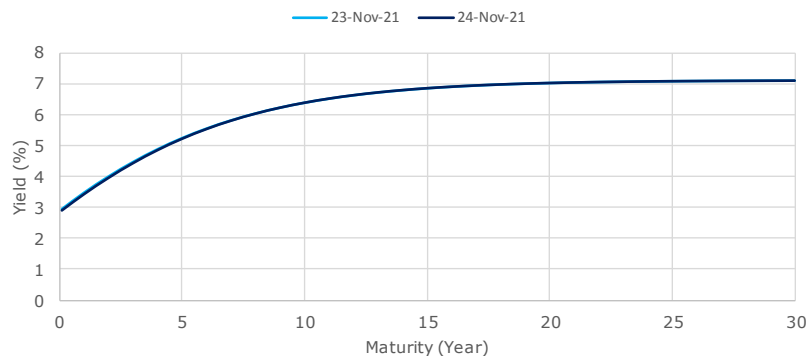
Moody's Angkat Outlook Rating Lippo Karawaci (LPKR) Jadi Positif. PT Lippo Karawaci Tbk. (LPKR) mengumumkan memperoleh Outlook rating 'Positif' dari Moody's setelah lembaga pemeringkat tersebut mengkaji ulang kinerja bisnis Perusahaan, posisi finansial, dan likuiditas. Moody's menyatakan peringkat perusahaan tetap B3, sedangkan perubahan Outlook menjadi "Positif" merupakan bukti perbaikan arus kas operasi Perusahaan holding melalui pertumbuhan yang kuat pada pra penjualan, penyelesaian proyek yang sedang berjalan, dividen anak perusahaan serta negosiasi ulang biaya subsidi sewa yang produktif. Lebih lanjut Moody's mencatat bahwa posisi kas Perusahaan cukup untuk menutupi biaya selama 18 bulan ke depan, tanpa bergantung pada penjualan aset.

Medco Energi Catatkan Obligasi Rp1 Triliun. MEDC mencatatkan obligasi senilai Rp1 triliun. MEDC menerbitkan dua seri obligasi, yakni Obligasi Berkelanjutan IV Medco Energi Internasional Tahap II Tahun 2021 Seri A, dan Obligasi Berkelanjutan IV Medco Energi Internasional Tahap II Tahun 2021 Seri B. Untuk Obligasi Berkelanjutan IV Medco Energi Internasional Tahap II Tahun 2021 Seri A, tingkat bunga sebesar 7.75% per tahun dengan nilai nominal sebesar Rp941.80 miliar sementara untuk Obligasi Berkelanjutan IV Medco Energi Internasional Tahap II Tahun 2021 Seri B, tingkat bunga sebesar 8.50% per tahun dengan nilai nominal sebesar Rp58.19 miliar.

INDONESIA GOVERNMENT BOND YIELD				
Tenor	Last (%)	Previous (%)	Change	Change (bps)
1.0	3.44	3.46	-0.023	-2.320
2.0	3.96	3.99	-0.023	-2.280
3.0	4.44	4.46	-0.019	-1.850
4.0	4.86	4.87	-0.013	-1.320
5.0	5.22	5.23	-0.008	-0.820
6.0	5.54	5.54	-0.004	-0.380
7.0	5.81	5.81	-0.001	-0.060
8.0	6.04	6.04	0.002	0.170
9.0	6.23	6.23	0.003	0.310
10.0	6.39	6.39	0.004	0.380
15.0	6.86	6.85	0.002	0.240
20.0	7.03	7.03	0.000	-0.030
30.0	7.10	7.10	-0.002	-0.250

BENCHMARK PRICE				
Series	Yield (%)	Change (bps)	Price (%)	Change (bps)
FR0086 (5Y)	5.008	-1.21	101.91	4.67
FR0087 (10Y)	6.170	0.48	102.28	-3.47
FR0088 (15Y)	6.223	0.47	100.25	-4.50
FR0083 (20Y)	6.898	0.35	106.21	-3.75

INDONESIA GOVERNMENT BOND YIELD CURVE



Source: PHEI

Government Bond Valuation (NSS) based on Closing Price: 24-Nov-21

Series	Tenor	Coupon	YTM	Yield Curve	Spread to yield Curve	Mod Dur (Mid)	Convexity	Trading Idea
FR61	0.47	7.00	3.32	2.63	0.69	0.46	0.00	Under value
FR35	0.56	12.90	2.98	2.85	0.12	0.52	0.01	Neutral
FR43	0.64	10.25	3.10	3.04	0.06	0.60	0.01	Neutral
FR63	1.47	5.63	3.72	4.14	-0.42	1.40	0.03	Neutral
FR46	1.64	9.50	3.77	4.26	-0.49	1.48	0.03	Neutral
FR39	1.72	11.75	3.83	4.32	-0.48	1.54	0.03	Neutral
FR70	2.31	8.38	4.03	4.62	-0.59	2.08	0.06	Over value
FR77	2.47	8.13	4.04	4.68	-0.64	2.25	0.06	Over value
FR44	2.81	10.00	4.50	4.80	-0.30	2.44	0.08	Neutral
FR81	3.56	6.50	4.76	5.01	-0.25	3.08	0.12	Neutral
FR40	3.81	11.00	4.92	5.07	-0.15	3.14	0.12	Neutral
FR84	4.23	7.25	4.99	5.17	-0.17	3.58	0.16	Neutral
FR86	4.39	5.50	5.02	5.20	-0.18	3.84	0.18	Neutral
FR37	4.81	12.00	5.16	5.28	-0.12	3.76	0.18	Neutral
FR56	4.81	8.38	5.18	5.28	-0.10	3.94	0.19	Neutral
FR90	5.39	5.13	4.86	5.39	-0.52	4.64	0.26	Over value
FR59	5.47	7.00	5.39	5.40	-0.01	4.54	0.25	Neutral
FR42	5.64	10.25	5.54	5.43	0.11	4.30	0.24	Neutral
FR47	6.23	10.00	5.66	5.53	0.13	4.69	0.28	Neutral
FR64	6.47	6.13	5.67	5.56	0.11	5.29	0.34	Neutral
FR71	7.30	9.00	6.07	5.69	0.38	5.41	0.37	Neutral
FR78	7.47	8.25	6.06	5.71	0.35	5.66	0.40	Neutral
FR52	8.72	10.50	6.30	5.88	0.42	5.94	0.47	Neutral
FR82	8.81	7.00	6.22	5.89	0.33	6.49	0.53	Neutral
FR87	9.23	6.50	6.18	5.94	0.23	6.77	0.58	Neutral
FR85	9.39	7.75	6.27	5.97	0.31	6.71	0.58	Neutral
FR73	9.47	8.75	6.31	5.98	0.33	6.64	0.57	Neutral
FR54	9.64	9.50	6.39	6.00	0.40	6.45	0.55	Neutral
FR91	10.39	6.38	6.04	6.09	-0.05	7.51	0.71	Neutral
FR58	10.56	8.25	6.49	6.11	0.39	7.00	0.66	Neutral
FR74	10.72	7.50	6.50	6.13	0.38	7.30	0.70	Neutral
FR65	11.47	6.63	6.53	6.21	0.32	7.95	0.81	Neutral
FR68	12.30	8.38	6.74	6.31	0.43	7.82	0.83	Neutral
FR80	13.56	7.50	6.71	6.44	0.27	8.36	0.96	Neutral
FR72	14.47	8.25	6.86	6.53	0.32	8.73	1.05	Neutral
FR88	14.56	6.25	6.23	6.54	-0.32	9.22	1.15	Neutral
FR45	15.47	9.75	7.11	6.63	0.48	8.70	1.07	Neutral
FR75	16.47	7.50	6.94	6.73	0.21	9.55	1.28	Neutral
FR50	16.64	10.50	7.07	6.74	0.32	8.71	1.12	Neutral
FR79	17.39	8.38	7.00	6.81	0.19	9.53	1.31	Neutral
FR83	18.39	7.50	6.90	6.90	0.00	10.07	1.46	Neutral
FR57	19.47	9.50	7.07	7.00	0.08	9.88	1.44	Neutral
FR62	20.39	6.38	6.26	7.07	-0.81	11.30	1.83	Over value
FR92	20.56	7.13	6.77	7.09	-0.32	10.58	1.68	Neutral
FR67	22.23	8.75	7.20	7.22	-0.02	10.39	1.67	Neutral
FR76	26.47	7.38	7.06	7.53	-0.46	11.79	2.18	Neutral
FR89	29.72	6.88	6.79	7.73	-0.95	12.45	2.52	Over value

Source: Bloomberg, Shinhan Sekuritas Indonesia NSS model Calculation



Research Team	
Helmi Therik, FRM	Head of Research
Billy Ibrahim Djaya	Research Analyst
Anissa Septiwijaya	Research Analyst

Office
<p style="text-align: center;">PT. Shinhan Sekuritas Indonesia Member of Indonesia Stock Exchange</p>
<p style="text-align: center;">Head Office : Equity Tower Floor. 50 Sudirman Central Business District Lot 9 Jl. Jend.SudirmanKav. 52-53 Senayan Jakarta 12920 Indonesia Telp.: (+62-21) 80869900 Fax : (+62-21) 22057925</p>

Disclaimer: All opinions and estimates included in this report constitute our judgments as of the date of this report and are subject to changes without notice. This information has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. Clients should consider whether it is suitable for their particular circumstances before acting on any opinions and recommendations in this report. This report is distributed to our clients only, and any unauthorized use, duplication, or redistribution of this report is prohibited.