Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | May 17, 2022

Today's Outlook:

Afirmasi kenaikan FFR Mei 50 Bps, dan inflasi AS April yang tetap tinggi di level 8,1% YoY, menjadi sentimen negatif sepekan. Selain itu, Indeks Harga Produsen AS April 11% YoY, melampaui konsensus 10,7%, mematahkan pendapat berakhirnya inflasi tinggi pada Maret lalu. Akhir pekan, SUN benchmark ditutup mixed, dengan yield FR0091 relatif flat di level 7,36%.

Corporate Bonds

ISAT: Bentuk Usaha Patungan. PT Indosat Tbk (ISAT) membentuk usaha patungan (joint venture) dengan tiga perusahaan untuk mengembangkan bisnis data center. Tiga perusahaan tersebut adalah PT Aplikanusa Lintasarta, PT Starone Mitra Telekomunikasi, dan BDX Asia Data Center Holdings Pte. Ltd. Keempat perusahan telah menandatangani perjanjian jual beli bersyarat dengan estimasi nilai transaksi IDR 3,3 triliun. (Kontan)

Domestic Issue

Cadev April 2022 Turun Jadi USD 135,7 Miliar. Cadangan devisa (Cadev) Indonesia pada akhir April 2022 tercatat USD 135,7 miliar, atau turun USD 3,4 miliar dibanding bulan sebelumnya. Penurunan Cadev ini, dipengaruhi oleh kebutuhan pembayaran utang luar negeri pemerintah dan antisipasi kebutuhan likuiditas valuta asing sejalan dengan meningkatnya aktivitas perekonomian. (Kontan)

Recommendation

Survei: BI 7DRRR tetap 3,50%. Investor mulai mencermati survei Bloomberg yang memproyeksikan BI akan menahan BI 7DRRR Mei pada level 3,50% dalam RDG BI pada Selasa (24/05). Hal ini kontras, dengan FFR yang telah naik 75 Bps saat ini, dan diproyeksikan naik 50 Bps pada Juni. Pekan lalu, rupiah juga sempat terdepresiasi ke level IDR 14.625/USD. Pekan ini, investor menantikan rilis data trade balance April yang diproyeksikan surplus +USD 4,2 miliar (Vs. Mar. +USD 4,5 miliar), lebih rendah 6,5% MoM.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -3.4 Bps to 93.10 (6.79%)
FR0091 : -1.6 Bps to 93.11 (7.36%)
FR0093 : +9.5 Bps to 90.39 (7.44%)
FR0092 : +0.4 Bps to 96.05 (7.50%)

FR0086 : -4.7 Bps to 95.27 (6.89%)
FR0087 : -8.5 Bps to 94.12 (7.42%)
FR0083 : +18.7 Bps to 97.43 (7.76%)
FR0088 : +5.2 Bps to 89.83 (7.42%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -4.03% to 54.72
CDS 5yr: -15.04% to 108.60
CDS 10yr: -3.15% to 201.92

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.40%	-0.01%
USDIDR	14,597	0.27%
KRWIDR	11.32	-0.80%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,223.42	26.76	0.08%
S&P 500	4,008.01	(15.88)	-0.39%
FTSE 100	7,464.80	46.65	0.63%
DAX	13,964.38	(63.55)	-0.45%
Nikkei	26,547.05	119.40	0.45%
Hang Seng	19,950.21	51.44	0.26%
Shanghai	3,073.75	(10.54)	-0.34%
KOSPI	2,596.58	(7.66)	-0.29%
EIDO	23.26	(0.02)	-0.09%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%	Real GDP	5.01%	3.51%
FX Reserve (USD bn)	135.70	139.10	Current Acc (USD bn)	1.40	4.97
Trd Balance (USD bn)	4.53	3.82	Govt. Spending Yoy	-7.74%	5.25%
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	3.47%	2.64%	Cons. Confidence*	113.10	111.00

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,824.1	12.4	0.68%
Crude Oil ($/bbl)	114.20	3.71	3.36%
Coal ($/ton)	402.50	9.65	2.46%
Nickel LME ($/MT)	26,549	(713.0)	-2.62%
Tin LME ($/MT)	33,866	496.0	1.49%
CPO (MYR/Ton)	6,369	27.0	0.43%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	09:00	Industrial Production YoY	Apr.	-2.9%	0.5%	5.0%
16 - May	CH	09:00	Retail Sales YoY	Apr	-11.1%	-6.6%	-3.5%
Tuesday	ID	11:00	Trade Balance	Apr.		$4,000Mn	$4,529Mn
17 - May	ID	11:00	Exports YoY	Apr.		40.09%	44.36%
	ID	11:00	Imports YoY	Apr.		34.99%	30.85%
	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Apr.		1.0%	0.7%
Wednesday	EC	16:00	CPI YoY	Apr. F		7.5%	7.4%
18 - May	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May 13		--	2.0%
	US	19:30	Building Permits	Apr.		1,825k	1,870k
	US	19:30	Housing Starts	Apr.		1,770k	1,793k
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	May 14		--	203k
19 - May	US	21:00	Existing Home Sales	Apr.		5.66Mn	5.77Mn
	US	21:00	Leading Index	Apr.		0.0%	0.3%
Friday	GE	13:00	PPI YoY	Apr.		29.5%	30.9%
20 - May	GE	13:00	PPI MoM	Apr.		-0.2%	4.9%

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

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

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