Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | June 23, 2022

Today's Outlook:

Penguatan SUN Seiring Berakhirnya Front Loading Strategy. Semua SUN benchmark menguat, dengan FR0093 pimpin penurunan yield hingga 13 bps ke level 7,38%. Penguatan ini, jelang berakhirnya front loading strategy pemerintah, yaitu sikap agresif pemerintah menawarkan lelang SBN selama enam bulan pertama setiap tahunnya. Pergerakan pasar SUN kemarin, ditengah rupiah yang terjaga di sekitar level IDR14.800/ USD, dan fokus pasar seputar kebijakan moneter.

Corporate Bonds

BBRI Rilis Obligasi Berbasis Lingkungan. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BBRI) berencana untuk merilis Obligasi Berbasis Lingkungan Berkelanjutan I Tahap I Senilai IDR 5 Triliun. Obligasi ini bakal diterbitkan menjadi tiga seri yakni Seri A, Seri B, dan Seri C. Bunga obligasi berwawasan lingkungan pertama akan dibayarkan pada tanggal 20 Oktober 2022. Sedangkan bunga obligasi berwawasan lingkungan terakhir sekaligus jatuh tempo obligasi berwawasan lingkungan akan dibayarkan pada tanggal 30 Juli 2023 untuk Obligasi Berwawasan Lingkungan Seri A. Lalu tanggal 20 Juli 2025 untuk Obligasi Berwawasan Lingkungan Seri B dan tanggal 20 Juli 2027 untuk Obligasi Berwawasan Lingkungan Seri C. (Kontan)

Domestic Issue

BI: Inflasi Indonesia Sebesar 4,2%. Di tengah ketidakpastian global, kondisi inflasi pun melonjak di berbagai negara. Bank Indonesia (BI) pun mengaku, ada potensi inflasi Indonesia pada tahun 2022 turut meningkat dan melebihi batas atas kisaran sasaran yang ditetapkan. Kisaran sasaran inflasi yang ditetapkan baik oleh pemerintah maupun BI adalah 2% YoY hingga 4% YoY pada tahun ini. Dengan kondisi terkini, Gubernur BI Perry Warjiyo pun memperkirakan inflasi akan berada di 4,2% YoY. (Kontan)

Recommendation

BI 7DRRR tetap 3,50% hingga terdapat tekanan inflasi. BI merevisi naik target batas atas inflasi menjadi 4,2% YoY (Vs. Prev. 4% YoY). Saat ini, inflasi Mei berada di level 3,55% YoY (2,58% MoM), lebih baik dibanding negara lainnya, membuat BI 7DRRR Juni diproyeksikan tetap di level 3,50%. Di sisi lain, BI berpotensi melanjutkan kebijakan normalisasi likuiditas melalui kenaikan GWM pada Juli dan September, masing-masing menjadi 7% dan 9%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -3.7 Bps to 93.71 (6.67%)
FR0091 : -0.4 Bps to 92.51 (7.46%)
FR0093 : -13.0 Bps to 90.94 (7.38%)
FR0092 : -10.3 Bps to 98.09 (7.30%)

FR0086 : -6.3 Bps to 97.13 (6.35%)
FR0087 : -2.4 Bps to 94.18 (7.42%)
FR0083 : -1.7 Bps to 98.59 (7.64%)
FR0088 : +0.7 Bps to 89.38 (7.48%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +3.98% to 56.81
CDS 5yr: +2.96% to 107.54
CDS 10yr: +3.07% to 196.99

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.48%	-0.01%
USDIDR	14,868	0.38%
KRWIDR	11.45	0.02%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,483.13	(47.12)	-0.15%
S&P 500	3,759.89	(4.90)	-0.13%
FTSE 100	7,089.22	(62.83)	-0.88%
DAX	13,144.28	(148.12)	-1.11%
Nikkei	26,149.55	(96.76)	-0.37%
Hang Seng	21,008.34	(551.25)	-2.56%
Shanghai	3,267.20	(39.52)	-1.20%
KOSPI	2,342.81	(66.12)	-2.74%
EIDO	22.90	(0.17)	-0.74%

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)	135.60	135.70	Current Acc (USD bn)	0.20	4.97
Trd Balance (USD bn)	2.90	7.56	Govt. Spending Yoy	-7.74%	5.25%
Exports Yoy	27.00%	47.76%	FDI (USD bn)	5.67	4.70
Imports Yoy	30.74%	21.97%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	3.55%	3.47%	Cons. Confidence*	128.90	113.10

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,837.7	4.7	0.26%
Crude Oil ($/bbl)	106.19	(3.33)	-3.04%
Coal ($/ton)	392.00	2.00	0.51%
Nickel LME ($/MT)	24,449	(1500.0)	-5.78%
Tin LME ($/MT)	29,054	(2285.0)	-7.29%
CPO (MYR/Ton)	4,499	(481.0)	-9.66%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	GE	13:00	PPI YoY	May	33.6%	33.8%	33.5%
20 - June	GE	13:00	PPI MoM	May	1.6%	1.5%	2.8%
Tuesday	US	21:00	Existing Home Sales	May	5.41Mn	5.40Mn	5.60Mn
21 - June	US	21:00	Existing Home Sales MoM	May	-3.4%	-3.7%	-2.6%
Wednesday	JP	13:00	Machine Tool Orders YoY	May	23.7%	--	23.7%
22 - June	UK	13:00	CPI MoM	May	0.7%	0.7%	2.5%
	UK	13:00	CPI YoY	May	9.1%	9.1%	9.0%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	June	4.2%	--	6.6%
Thursday	ID	14:20	BI 7DRRR	June		3.50%	3.50%
23 - June	US	19:30	Current Account Balance	1Q		-$284.8Bn	-$217.9Bn
	US	19:30	Initial Jobless Claims	June		--	229k
	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	June		56.3	57.0
Friday	JP	06:30	Natl CPI YoY	May		2.5%	2.5%
24 - June	JP	06:30	PPI Services YoY	May		1.7%	1.7%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	June		50.2	50.2
	US	21:00	New Home Sales	May		595k	591k

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