Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | June 3, 2022

Today's Outlook:

Yield FR0091 dibawah 7%. Aksi beli selektif membuat SUN benchmark 10-tahun FR0091 turun ke level 6,99%. Pelaku pasar merespon positif inflasi Mei Indonesia yang rendah atau di level 0,41% MoM (Vs. Apr. 0,95%), atau inline dengan sikap Dovish BI yang mempertahankan BI 7DRRR di level terendahnya 3,50%. Sementara itu, memasuki bulan Juni, investor kembali mencermati efektifitas sikap Hawkish the Fed, seiring inflasi AS periode Mei diproyeksikan sebesar 0,7% MoM, lebih tinggi dari inflasi bulan sebelumnya 0,3% MoM. NHKSI Research melihat jika inflasi AS belum melandai, kemudian the Fed bereaksi lebih agresif melampaui ekspektasi, maka berpotensi membuat pasar kembali berfluktuasi.

Corporate Bonds

KRAS Terbitkan Obligasi Wajib Konversi Seri B. PT Krakatau Steel Tbk (KRAS) berencana menerbitkan Obligasi Wajib Konversi (OWK) Seri B, sebanyak-banyaknya sebesar IDR 800 miliar yang akan dikonversi menjadi saham baru dalam KRAS. OWK Seri B ini memiliki tenor sejak tanggal penerbitan hingga tanggal 30 Desember 2027. (Kontan)

Domestic Issue

Larangan Ekspor Buat Minyak Goreng Deflasi. Badan Pusat Statistik (BPS) mengatakan minyak goreng deflasi sebesar 1,06% pada Mei 2022 seiring dengan larangan ekspor minyak sawit mentah (Crude Palm Oil/CPO) dan turunannya. Lebih detail, minyak goreng memberikan andil deflasi sebesar 0,01%. Harga minyak goreng turun setelah Presiden Joko Widodo (Jokowi) melarang ekspor CPO dan turunannya pada 28 April 2022 sampai 22 Mei 2022. (CNN Indonesia)

Recommendation

Data Ekonomi dan Apresiasi Rupiah Topang Pasar SUN. Manufaktur yang tetap ekspansif dan inflasi yang tetap menjadi sentimen positif perdagangan SUN hari ini. Aktivitas manufaktur Indonesia masih berada dalam zona ekspansi, atau S&P Global mencatat, Purchasing Manager's Index (PMI) Manufaktur Indonesia pada Mei 2022 sebesar 51,8. Di sisi lain, walaupun ekspansi, namun menurun dibanding April 2022 yang sebesar 51,9 pada April 2022.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%
FX Reserve (USD bn)	135.70	139.10
Trd Balance (USD bn)	7.56	4.53
Exports Yoy	47.76%	44.36%
Imports Yoy	21.97%	30.85%
Inflation Yoy	3.55%	3.47%

Quarterly Indicators	Last	Prev.
Real GDP	5.01%	3.51%
Current Acc (USD bn)	1.40	4.97
Govt. Spending Yoy	-7.74%	5.25%
FDI (USD bn)	3.59	4.70
Business Confidence	104.82	105.33
Cons. Confidence*	113.10	111.00

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -2.2 Bps to 95.96 (6.09%)
FR0091 : -3.2 Bps to 95.63 (6.99%)
FR0093 : +0.6 Bps to 91.46 (7.31%)
FR0092 : -0.4 Bps to 98.09 (7.30%)

FR0086 : -2.5 Bps to 99.13 (5.75%)
FR0087 : -6.7 Bps to 97.42 (6.89%)
FR0083 : -27.8 Bps to 101.22 (7.37%)
FR0088 : -0.6 Bps to 90.89 (7.29%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.55% to 44.52
CDS 5yr: -0.11% to 92.40
CDS 10yr: -0.51% to 171.05

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.02%	-0.03%
USDIDR	14,483	-0.69%
KRWIDR	11.56	-0.92%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,248.28	435.05	1.33%
S&P 500	4,176.82	75.59	1.84%
FTSE 100	7,532.95	(74.71)	-0.98%
DAX	14,485.17	144.70	1.01%
Nikkei	27,413.88	(44.01)	-0.16%
Hang Seng	21,082.13	(212.81)	-1.00%
Shanghai	3,195.46	13.30	0.42%
KOSPI	2,658.99	(26.91)	-1.00%
EIDO	24.88	0.02	0.08%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,868.6	22.0	1.19%
Crude Oil ($/bbl)	116.87	1.61	1.40%
Coal ($/ton)	412.50	0.50	0.12%
Nickel LME ($/MT)	28,119	(273.0)	-0.96%
Tin LME ($/MT)	34,929	259.0	0.75%
CPO (MYR/Ton)	6,468	112.0	1.76%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	JP	13:00	Machine Tools Orders YoY	Apr.	25.0%	--	25.0%
30 - May	GE	19:00	CPI MoM	May	0.9%	0.5%	0.8%
	GE	19:00	CPI YoY	May	7.9%	7.6%	7.4%
Tuesday	CH	08:30	Manufacturing PMI	May	49.6	49.0	47.4
31 - May	CH	08:30	Non-Manufacturing PMI	May	47.8	45.5	41.9
	US	20:45	MNI Chicago PMI	May	60.3	55.0	56.4
	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	May	106.4	103.6	108.6
Wednesday	CH	08:45	Caixin China PMI Manufacturing	May	48.1	49.0	46.0
1 - June	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May	-2.3%	--	-1.2%
	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	May	57.0	57.5	57.5
	US	21:00	ISM Manufacturing	May	56.1	54.5	55.4
Thursday	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg.	May	50.8	--	51.9
2 - June	ID	11:00	CPI Core YoY	May	2.58%	2.70%	2.60%
	ID	11:00	CPI YoY	May	3.55%	3.59%	3.47%
	ID	11:00	CPI MoM	May	0.40%	0.41%	0.95%
Friday	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Services	May			51.7
3 - June	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Composite	May			51.4
	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	May		329k	428k
	US	19:30	Unemployment Rate	May		3.5%	3.6%

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

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

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