Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | June 30, 2022

Today's Outlook:

Kekhawatiran soft recession, investor minati Safe Haven. Yield benchmark FR91 turun 5 bps, dan FR90 bahkan turun 24 bps sepekan. Sebelumnya, optimisme pasar memudar setelah ekspektasi konsumen versi Conf. Board Consumer Confidence AS Juni turun ke level 98,7, atau terendah sejak Februari 2021. Kekhawatiran resesi meningkat pasca sikap Hawkish agresif the Fed memerangi lonjakan inflasi.

Corporate Bonds

HEAL: Tawarkan Obligasi IDR553 Miliar. PT Medikaloka Hermina Tbk (HEAL) akan menawarkan obligasi IDR553,5 miliar. Penerbitan obligasi tersebut yaitu untuk ekspansi, meliputi pembelian lahan, peralatan medis, dan modal kerja. Obligasi yang ditawarkan dengan jumlah pokok IDR100 miliar itu terdiri dari dua seri yaitu obligasi seri A senilai IDR37 miliar dan obligasi seri B ditawarkan IDR63 miliar. (Emiten News)

Domestic Issue

Target Presidensi G20 RI. Pemerintah menargetkan Presidensi G20 Indonesia dapat menghasilkan proyek ekonomi yang implementatif untuk mendukung pemulihan ekonomi global, fokus pada tiga prioritas utama. Pertama, menata kembali arsitektur kesehatan dunia yang lebih inklusif dengan menjamin ketersediaan vaksin yang lebih merata dan sistem kesehatan yang tangguh dan inklusif. Kedua, mendorong transformasi ekonomi berbasis digital untuk mendorong UMKM dan menciptakan sumber-sumber pertumbuhan ekonomi baru. Ketiga, mempercepat transisi energi yang lebih ramah lingkungan yang tidak hanya adil antara kepentingan negara berkembang dan negara maju, tetapi juga harus terjangkau, baik dari sisi teknologi maupun pembiayaannya. (CNN Indonesia)

Recommendation

Sentimen negatif Kontraksi GDP, mewarnai perdagangan SUN hari ini. GDP Annualized QoQ AS 1Q22 terkontraksi -1,6% (Vs. Surv. -1,5%), seiring inventaris unsold goods meningkat, di tengah penurunan belanja konsumen. Ekonomi AS pada kuartal pertama terkontraksi lebih dari yang diperkirakan seiring defisit perdagangan melebar hingga mencatatkan rekor. Sementara, Personal Consumption 1Q22, kontributor 70% perekonomian, hanya tumbuh +1,8% (Vs. Surv. +3,1%).

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

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -3.6 Bps to 95.43 (6.23%)
FR0091 : -3.4 Bps to 93.86 (7.25%)
FR0093 : +0.4 Bps to 91.39 (7.32%)
FR0092 : -1.1 Bps to 98.82 (7.23%)

FR0086 : +0.1 Bps to 98.24 (6.02%)
FR0087 : -4.8 Bps to 95.35 (7.23%)
FR0083 : -1.7 Bps to 99.79 (7.51%)
FR0088 : 0.0 Bps to 89.25 (0.00%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +3.41% to 60.40
CDS 5yr: +17.76% to 127.42
CDS 10yr: +2.78% to 206.87

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.28%	-0.03%
USDIDR	14,850	0.09%
KRWIDR	11.43	-1.06%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,029.31	82.32	0.27%
S&P 500	3,818.83	(2.72)	-0.07%
FTSE 100	7,312.32	(11.09)	-0.15%
DAX	13,003.35	(228.47)	-1.73%
Nikkei	26,804.60	(244.87)	-0.91%
Hang Seng	21,996.89	(422.08)	-1.88%
Shanghai	3,361.52	(47.69)	-1.40%
KOSPI	2,377.99	(44.10)	-1.82%
EIDO	22.41	(0.31)	-1.36%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,817.7	(2.3)	-0.13%
Crude Oil ($/bbl)	109.78	(1.98)	-1.77%
Coal ($/ton)	380.00	(13.50)	-3.43%
Nickel LME ($/MT)	23,773	615.0	2.66%
Tin LME ($/MT)	26,774	(26.0)	-0.10%
CPO (MYR/Ton)	4,903	(86.0)	-1.72%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	19:30	Durable Goods Orders	May	0.7%	0.1%	0.4%
27 - June	US	19:30	Pending Home Sales MoM	May	0.7%	-4.0%	-4.0%
Tuesday	US	19:30	Wholesale Inventories MoM	May	2.0%	2.1%	2.3%
28 - June	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jun.	98.7	100.0	103.2
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun.	0.7%	--	4.2%
29 - June	US	19:30	GDP Annualized QoQ	1Q22	-1.6%	-1.5%	-1.5%
	US	19:30	Personal Consumption	1Q22	1.8%	3.1%	3.1%
	US	19:30	GDP Price Index	1Q22	8.2%	8.1%	8.1%
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun.		--	229k
30 - June	US	19:30	PCE Deflator MoM	May		0.7%	0.2%
	US	19:30	PCE Deflator YoY	May		--	6.3%
	US	19:30	PCE Core Deflator MoM	May		0.5%	0.3%
Friday	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg.	Jun.		--	50.8
1 - July	ID	11:00	CPI YoY	Jun.		4.19%	3.55%
	ID	11:00	CPI MoM	Jun.		0.45%	0.40%
	ID	11:00	CPI Core YoY	Jun.		2.70%	2.58%

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