Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | June 9, 2022

Today's Outlook:

Profit Taking Dorong Yield FR0091 Naik 14 Bps. Investor memanfaatkan sentimen positif Cadev Indonesia periode Mei yang terjaga menjadi senilai USD 135,6 miliar. Sebagai catatan, bulan April, Cadev Indonesia berada di level USD 135,7 miliar. Investor juga memanfaatkan sentimen positif inflasi inti AS yang terjaga, dan kenaikan FFR Juni price in. Survei menunjukkan inflasi inti Mei sebesar 0,5% MoM (Vs. Apr. 0,6% MoM) dan 5,9% YoY (Vs. Apr. 6,2% YoY). Sementara itu, sentimen kenaikan FFR Juni 50 Bps pada FOMC Meeting pekan depan, telah price in, seiring probabilitas kenaikan FFR Juni menjadi 1,25% - 1,50% mencapai 98%, berdasarkan data CME FedWatch.

Corporate Bonds

PPRE: Raih Pinjaman IDR 770 Miliar. PT PP Presisi Tbk (PPRE) bersama anak usahanya PT Lancarjaya Mandiri Abadi (LMA) mendapatkan fasilitas Kredit Modal Kerja (KMK) dari PT Bank Negara Indonesia Tbk (BBNI) senilai IDR 770 miliar. Adapun, pinjaman tersebut akan digunakan untuk penyelesaian proyek pembangunan jalan tol Cinere-Jagorawi Seksi 3 dengan nilai kontrak sebesar IDR 1,21 triliun. (Kontan)

Domestic Issue

Cadangan Devisa Turun Dalam Tiga Bulan. Bank Indonesia mencatat, cadangan devisa Indonesia pada akhir Mei 2022 sebesar USD 135,6 miliar. Jumlah ini turun dari posisi akhir April 2022 yang senilai USD 135,7 miliar dan pada Maret 2022 sebesar US$ 139,1 miliar. Penurunan ini, dipengaruhi foreign capital outflow di tengah risk off sentiment serta pembayaran utang luar negeri pemerintah. (Kontan)

Recommendation

UST10Y kembali diperdagangkan dengan yield 3%, seiring harga Brent crude oil di level USD 120/barrel kembali tertembus, berpotensi merevisi outlook inflasi dan kenaikan FFR. Investor juga mencermati terbukanya kembali risiko resesi, seiring inversi yield tipis terjadi antara UST5Y (3,03%) dan UST10Y (3,02%). Inversi yield menggambarkan investor lebih minati obligasi jangka panjang daripada jangka pendek, mengindikasikan ada potensi risiko dalam waktu dekat.

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)	7.56	4.53	Govt. Spending Yoy	-7.74%	5.25%
Exports Yoy	47.76%	44.36%	FDI (USD bn)	5.67	4.70
Imports Yoy	21.97%	30.85%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	3.55%	3.47%	Cons. Confidence*	113.10	111.00

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +8.0 Bps to 95.75 (6.15%)
FR0091 : +14.1 Bps to 94.60 (7.14%)
FR0093 : +2.2 Bps to 91.90 (7.26%)
FR0092 : +2.5 Bps to 98.04 (7.31%)

FR0086 : +6.2 Bps to 99.17 (5.74%)
FR0087 : +13.6 Bps to 96.32 (7.07%)
FR0083 : +0.3 Bps to 102.71 (7.22%)
FR0088 : +3.5 Bps to 90.87 (7.30%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.27% to 43.25
CDS 5yr: +0.34% to 90.99
CDS 10yr: +1.11% to 170.73

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.17%	0.14%
USDIDR	14,493	0.25%
KRWIDR	11.56	0.59%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,910.90	(269.24)	-0.81%
S&P 500	4,115.77	(44.91)	-1.08%
FTSE 100	7,593.00	(5.93)	-0.08%
DAX	14,445.99	(110.63)	-0.76%
Nikkei	28,234.29	290.34	1.04%
Hang Seng	22,014.59	482.92	2.24%
Shanghai	3,263.79	22.03	0.68%
KOSPI	2,626.15	(0.19)	-0.01%
EIDO	24.57	0.00	0.00%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,853.4	1.0	0.05%
Crude Oil ($/bbl)	122.11	2.70	2.26%
Coal ($/ton)	395.40	(1.60)	-0.40%
Nickel LME ($/MT)	28,855	(626.0)	-2.12%
Tin LME ($/MT)	37,100	1027.0	2.85%
CPO (MYR/Ton)	6,467	(38.0)	-0.58%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	May	42.2	—	37.2
6 - June	CH	08:45	Caixin China PMI Services	May	41.4	46.0	36.2
Tuesday	US	19:30	Trade Balance	Apr.	-$87.1Bn	-$89.5Bn	-$107.7Bn
7 - June							
Wednesday	ID	10:00	Foreign Reserves	May	$135.6Bn	—	$135.7Bn
8 - June	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun.	-6.5%	—	-2.3%
	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	Apr.	2.1%	2.3%	2.1%
Thursday	ID	--	Consumer Confidence Index	May		—	113.1
9 - June	CH	--	Trade Balance	May		$57.5Bn	$51.1Bn
	CH	--	Exports YoY	May		8.0%	3.9%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun.		—	200k
Friday	CH	08:30	CPI YoY	May		2.3%	2.1%
10 - June	US	19:30	CPI MoM	May		0.7%	0.3%
	US	19:30	CPI YoY	May		8.2%	8.3%
	US	21:00	U. Of Mich. Sentiment	Jun.		58.9	58.4

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