Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | July 21, 2022

Today's Outlook:

USD justru melemah jelang Hawkish agresif the Fed akhir Juli, seiring kekhawatiran potensi resesi AS. Indeks Dollar AS DXY sempat turun ke level 106,68 atau menjauhi level tertingginya 108,54 yang terjadi pekan lalu. Sejumlah pihak memproyeksikan, BI tetap mempertahankan BI 7DRRR di level 3,50% dan melanjutkan normalisasi likuiditas melalui kenaikan GWM menjadi 9% September mendatang. SUN Benchmark bergerak mixed, dengan FR0091 catatkan yield di level 7,45%.

Corporate Bonds

JACCS MPM Finance Terbitkan Obligasi IDR 600 Miliar. PT JACCS Mitra Pinasthika Mustika Finance Indonesia akan menghimpun dana melalui Penawaran Umum Obligasi Berkelanjutan I JACCS MPM Finance Indonesia Tahap I Tahun 2022. Perseroan berencana untuk menawarkan obligasi dengan jumlah pokok sebanyak-banyaknya IDR 600 miliar. Obligasi ini terdiri dari 3 seri yaitu, Obligasi Seri A dengan jangka waktu 370 hari kalender, Obligasi Seri B dengan jangka waktu 3 tahun, dan Obligasi Seri C dengan jangka waktu 5 tahun terhitung sejak tanggal emisi. (Berita Satu)

Domestic Issue

Realisasi Investasi 1H22 IDR 584,6 Triliun. Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) melaporkan data realisasi investasi sepanjang periode 2Q22, yang mencapai Rp 302,2 triliun (+7% YoY). Secara kumulatif data realisasi investasi sepanjang periode 1H22 mencapai IDR 584,6 triliun (+32% YoY). Persebaran realisasi investasi di luar Pulau Jawa pada triwulan ini kembali unggul dari Pulau Jawa dengan kontribusi sebesar IDR 157,1 triliun atau 52% dari total investasi, meningkat 38% YoY. (Kompas)

Recommendation

BI Behind the Curve. Potensi BI mempertahankan BI 7DRRR 3,50%, dan merelakan tekanan Rupiah yang relatif stabil di level IDR15.000/USD, akan membuat BI Behind the Curve, di tengah potensi kenaikan FFR sebesar 75 Bps - 100 Bps pekan depan. Asumsi yang mendasari proyeksi ini adalah masih rendahnya inflasi inti Indonesia 2,63% YoY, di bawah nilai tengah target tahunan BI 2%-4%. Sehingga, masalah inflasi dalam waktu dekat belum menjadi kekhawatiran pelaku pasar. Berbeda halnya dengan AS, yang mencatatkan inflasi Headline hingga 9,1% YoY. Pendapat lain menyatakan, kenaikan BI 7DRRR 25 Bps diperlukan guna meredam potensi inflasi yang lebih tinggi pada 3Q22.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%
FX Reserve (USD bn)	136.40	135.60
Trd Balance (USD bn)	5.09	2.90
Exports Yoy	40.68%	27.00%
Imports Yoy	21.98%	30.74%
Inflation Yoy	4.35%	3.55%

Quarterly Indicators	Last	Prev.
Real GDP	5.01%	3.51%
Current Acc (USD bn)	0.20	4.97
Govt. Spending Yoy	-7.74%	5.25%
FDI (USD bn)	5.67	4.70
Business Confidence	104.82	105.33
Cons. Confidence*	128.20	113.10

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +6.8 Bps to 93.83 (6.66%)
FR0091 : +0.7 Bps to 92.63 (7.45%)
FR0093 : -2.3 Bps to 91.31 (7.34%)
FR0092 : +1.9 Bps to 95.42 (7.57%)

FR0086 : +1.4 Bps to 96.37 (6.60%)
FR0087 : -0.9 Bps to 93.87 (7.48%)
FR0083 : +4.0 Bps to 98.03 (7.70%)
FR0088 : 0.0 Bps to 89.96 (7.41%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -4.93% to 64.26
CDS 5yr: -6.44% to 145.70
CDS 10yr: -3.97% to 217.19

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.47%	0.01%
USDIDR	14,988	0.07%
KRWIDR	11.42	0.15%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,874.84	47.79	0.15%
S&P 500	3,959.90	23.21	0.59%
FTSE 100	7,264.31	(31.97)	-0.44%
DAX	13,281.98	(26.43)	-0.20%
Nikkei	27,680.26	718.58	2.67%
Hang Seng	20,890.22	229.16	1.11%
Shanghai	3,304.72	25.29	0.77%
KOSPI	2,386.85	15.88	0.67%
EIDO	22.46	0.34	1.54%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,696.6	(15.1)	-0.88%
Crude Oil ($/bbl)	99.88	(0.86)	-0.85%
Coal ($/ton)	408.60	8.95	2.24%
Nickel LME ($/MT)	21,179	583.0	2.83%
Tin LME ($/MT)	24,691	(119.0)	-0.48%
CPO (MYR/Ton)	3,935	123.0	3.23%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	—	—	—	—	—	—	—
18 - July	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	EC	16:00	CPI YoY	Jun.	8.6%	8.6%	8.6%
19 - July	EC	16:00	CPI MoM	Jun.	0.8%	0.8%	0.8%
	US	19:30	Housing Starts	Jun.	1,559K	1,580K	1,591K
	US	19:30	Building Permits	Jun.	1,685K	1,650K	1,695K
Wednesday	GE	13:00	PPI YoY	Jun.		33.1%	33.6%
20 - July	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul.	-6.3%	--	-1.7%
	US	21:00	Existing Home Sales	Jun.	5.12Mn	5.35Mn	5.41Mn
	US	21:00	Existing Home Sales	Jun.	-5.4%	-1.1%	-3.4%
Thursday	ID	--	Bank Indonesia 7D Reverse Repo Rate	Jul.		3.50%	3.50%
21 - July	JP	06:50	Exports YoY	Jun.		17.2%	15.8%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul.		--	244K
	US	19:30	Continuing Claims	Jul.		--	1,331K
Friday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jul.		51.0	52.7
22 - July	US	20:45	S&P Global US Services PMI	Jul.		52.0	52.7
	US	20:45	S&P Global US Composite PMI	Jul.		--	52.3

Source: Bloomberg

Research Division

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

Telp : +62 761 801 133

Branch Office Surabaya:

Spazio Tower Lt. 10, Unit S05

Jl. Mayjen Yono Suwoyo

Surabaya 60226

Indonesia

Telp : +62 31 9914 1344

Branch Office Makassar:

Jl. Gunung Latimojong No.120A

Makassar

Indonesia

Branch Office Bandung:

Paskal Hypersquare Blok A1

Jl. Pasirkaliki No 25-27

Bandung 40181

Indonesia

Telp : +62 22 8606 1012

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