Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | July 18, 2022

Today's Outlook:

Investor hindari tenor pendek, FR0090 catatkan kenaikan yield 13 Bps. Akhir pekan, semua SUN benchmark catatkan kenaikan yield, ditengah penantian hasil RDG BI pekan ini. Sementara itu, Ekspor Indonesia Juni mencapai USD 26,1 Miliar (+21,3% MoM), didukung tingginya ekspor CPO; sementara impor Indonesia senilai USD 21 miliar (+12,9% MoM). NHKSI Research melihat surplus neraca dagang ini memberikan dampak positif pada pertumbuhan GDP 2Q22. Di sisi lain, melandainya harga komoditas CPO di tengah potensi resesi global, berdampak pada ekspor Indonesia yang didominasi CPO, berpeluang membuat surplus neraca dagang menyusut.

Corporate Bonds

Total Emisi Obligasi dan Sukuk Sepanjang 2022 Jadi IDR 80,18 Triliun. PT Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat total emisi Obligasi dan Sukuk yang sudah tercatat sepanjang 2022 adalah sebanyak 67 Emisi dari 52 Emiten senilai IDR 80,18 triliun. Sedangkan, total emisi Obligasi dan Sukuk yang tercatat di BEI berjumlah 496 emisi dengan nilai nominal outstanding sebesar IDR 441,73 triliun dan USD 47,5 juta, diterbitkan oleh 121 Emiten. Angka itu bertambah seiring dengan BEI kedatangan enam obligasi dan satu sukuk selama sepekan ini. (Investor Daily)

Domestic Issue

Neraca Perdagangan Melesat Berkat Ekspor CPO. Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat, surplus neraca perdagangan barang pada bulan laporan sebesar USD 5,09 miliar, lebih tinggi dari surplus pada bulan Mei 2022 yang sebesar USD 2,89 miliar. Surplus neraca perdagangan pada bulan Juni 2022 ini ditopang oleh minyak sawit mentah atau crude palm oil (CPO). Pasalnya, pada bulan Juni 2022, pemerintah kembali membuka keran ekspor CPO dan turunannya. Sebagai catatan, surplus CPO tercatat USD 2,74 miliar, atau memberikan kontribusi 54% terhadap surplus neraca perdagangan barang pada Juni 2022. (Kontan)

Recommendation

Kalaupun BI 7DRRR naik, untuk menjaga rupiah dan capital outflow, bukan meredam inflasi. Berbeda halnya dengan Hawkish agresif FFR, guna meredam inflasi Headline AS yang mencapai 9,1% YoY. Pada kenyataanya, nilai tukar rupiah stabil terdepresiasi di sekitar level IDR15.000/USD Juli ini, dengan capital outflow yang masih terpantau. Adapun, masih rendahnya inflasi inti Indonesia Juni 2,63% YoY, di bawah nilai tengah target tahunan BI 2%-4%, membuat sejumlah pihak memproyeksikan hasil RDG Kamis ini, BI tetap mempertahankan BI 7DRRR di level 3,50%.

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)	136.40	135.60	Current Acc (USD bn)	0.20	4.97
Trd Balance (USD bn)	5.09	2.90	Govt. Spending Yoy	-7.74%	5.25%
Exports Yoy	40.68%	27.00%	FDI (USD bn)	5.67	4.70
Imports Yoy	21.98%	30.74%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	4.35%	3.55%	Cons. Confidence*	128.20	113.10

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +13.0 Bps to 94.62 (6.45%)
FR0091 : +3.0 Bps to 93.13 (7.37%)
FR0093 : +1.0 Bps to 91.34 (7.33%)
FR0092 : +8.3 Bps to 96.54 (7.46%)

FR0086 : +13.6 Bps to 96.98 (6.41%)
FR0087 : +13.2 Bps to 94.37 (7.39%)
FR0083 : +3.2 Bps to 99.48 (7.55%)
FR0088 : +3.7 Bps to 90.25 (7.38%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.02% to 71.66
CDS 5yr: +2.47% to 164.42
CDS 10yr: +0.04% to 237.43

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.39%	0.03%
USDIDR	14,993	0.00%
KRWIDR	11.31	-1.22%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,288.26	658.09	2.15%
S&P 500	3,863.16	72.78	1.92%
FTSE 100	7,159.01	119.20	1.69%
DAX	12,864.72	345.06	2.76%
Nikkei	26,788.47	145.08	0.54%
Hang Seng	20,297.72	(453.49)	-2.19%
Shanghai	3,228.06	(53.68)	-1.64%
KOSPI	2,330.98	8.66	0.37%
EIDO	21.62	0.14	0.65%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,708.2	(1.8)	-0.10%
Crude Oil ($/bbl)	97.59	1.81	1.89%
Coal ($/ton)	406.55	(9.80)	-2.35%
Nickel LME ($/MT)	19,385	(17.0)	-0.09%
Tin LME ($/MT)	24,850	532.0	2.19%
CPO (MYR/Ton)	3,588	20.0	0.56%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	—	—	—	—	—	—	—
18 - July	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	EC	16:00	CPI YoY	Jun.		8.6%	8.1%
19 - July	EC	16:00	CPI MoM	Jun.		0.8%	0.8%
	US	19:30	Housing Starts	Jun.		1,590K	1,549K
	US	19:30	Building Permits	Jun.		1.666K	1,695K
Wednesday	GE	13:00	PPI YoY	Jun.		33.1%	33.6%
20 - July	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul.		--	-1.7%
	US	21:00	Existing Home Sales	Jun.		5.40Mn	5.41Mn
	US	21:00	Existing Home Sales	Jun.		-0.2%	-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

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

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