Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | July 4, 2022

Today's Outlook:

Seri Benchmark Tertekan Akhir Pekan. PCE Core Deflator AS Mei naik +0,3% MoM (+4,7% YoY); tetap tinggi dari bulan sebelumnya +0,3% MoM (+4,9% YoY), memperkuat sikap Hawkish agresif the Fed di Juli, yang diproyeksikan kembali menaikkan FFR 75 bps menjadi 2,25%-2,50%. Data lain kembali menunjukkan masyarakat menahan konsumsi. Personal Spending Mei hanya tumbuh +0,2% (Vs. Apr. +0,6%), dan Personal Income flat +0,5% dalam periode yang sama. Data ekonomi AS ini diikuti Headline CPI YoY Indonesia yang mencapai 4,35% atau melampaui batas atas target inflasi tahunan BI antara 2%-4,2%. FR0090 dan FR0091 catatkan kenaikan yield hingga 3,3 Bps dan 5 Bps, atau masing-masing ke level 6,13% dan 7,24%.

Corporate Bonds

Summarecon Agung Menerbitkan Obligasi IDR 448 Miliar. PT Summarecon Agung Tbk (SMRA) akan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan IV dengan target dana total IDR 3 triliun. Pada tahap pertama, emiten properti ini akan menerbitkan obligasi IDR 448,45 miliar. Obligasi dengan tenor 5-tahun ini menawarkan tingkat bunga tetap 8% per tahun. Berdasarkan pengumuman Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI), obligasi Summarecon ini akan jatuh tempo pada 8 Juli 2027. (Kontan)

Domestic Issue

Penerbitan SBN Turun 60,7% Pada 1H22. Menteri Keuangan menyampaikan bahwa penerbitan Surat Berharga Negara (SBN) neto mengalami penurunan 60,7% pada 1H22, atau hanya menerbitkan IDR 182,4 triliun. Angka ini mengalami penurunan dibandingkan realisasi pada periode yang sama pada tahun lalu IDR 464 triliun. Realisasi pembiayaan utang pada 1H22 yang mengalami penurunan juga selaras dengan starategi backloading untuk menjaga efisiensi biaya utang. (Kontan)

Recommendation

Depresiasi Rupiah dan Foreign Outflow Juni. Selain pembayaran utang denominasi USD dan peningkatan impor bahan baku, tidak adanya penerbitan Global Bond Juni berdasarkan data DJPPR, berpeluang membuat Cadev kembali tertekan, setelah Mei berada di level USD135,6 miliar. Adapun, data Cadev rilis Kamis pagi, setelah FOMC Meeting Minutes Results dini harinya. Pergerakan Cadev yang stabil memberikan ruang bagi BI di tengah rupiah yang mendekati level IDR15.000/USD.

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	4.35%	3.55%	Cons. Confidence*	128.90	113.10

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +3.3 Bps to 95.85 (6.13%)
FR0091 : +5.0 Bps to 93.94 (7.24%)
FR0093 : +0.6 Bps to 91.42 (7.32%)
FR0092 : +0.6 Bps to 98.80 (7.23%)

FR0086 : +3.6 Bps to 98.14 (6.05%)
FR0087 : +2.3 Bps to 95.39 (7.22%)
FR0083 : -0.5 Bps to 100.00 (7.49%)
FR0088 : -11.1 Bps to 90.14 (7.39%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.93% to 62.57
CDS 5yr: -0.69% to 143.17
CDS 10yr: -1.18% to 213.22

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.26%	0.05%
USDIDR	14,938	0.27%
KRWIDR	11.52	0.40%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,097.26	321.83	1.05%
S&P 500	3,825.33	39.95	1.06%
FTSE 100	7,168.65	(0.63)	-0.01%
DAX	12,813.03	29.26	0.23%
Nikkei	25,935.62	(457.42)	-1.73%
Hang Seng	21,859.79	0.00	0.00%
Shanghai	3,387.64	(10.98)	-0.32%
KOSPI	2,305.42	(27.22)	-1.17%
EIDO	22.09	(0.29)	-1.30%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,811.4	4.2	0.23%
Crude Oil ($/bbl)	108.43	2.67	2.52%
Coal ($/ton)	388.00	2.05	0.53%
Nickel LME ($/MT)	21,824	(874.0)	-3.85%
Tin LME ($/MT)	26,650	199.0	0.75%
CPO (MYR/Ton)	4,708	(202.0)	-4.11%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	GE	13:00	Exports MoM	May		-1.6%	+4.5%
4 - July	GE	13:00	Imports MoM	May		-0.3%	+3.6%
	EC	16:00	PPI MoM	May		1.3%	1.2%
	EC	16:00	PPI YoY	May		37.1%	37.2%
Tuesday	CH	08:45	Caixin PMI Composite	Jun.		--	42.2
5 - July	CH	08:45	Caixin PMI Services	Jun.		49.0	41.4
	US	21:00	Factory Orders	May		0.5%	0.3%
	US	21:00	Durable Goods Orders	May		0.7&	0.7%
Wednesday	EC	16:00	Retail Sales MoM	May		0.6%	-1.3%
6 - July	EC	16:00	Retail Sales YoY	May		-0.1%	3.9%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul.		--	0.7%
	US	20:45	S&P Global US Composite PMI	Jun.		--	51.2
Thursday	ID	10:00	Foreign Reserves	Jun.		--	$135.60Bn
7 - July	US	01:00	FOMC Meeting Minutes	Jun.		--	--
	US	19:30	Trade Balance	May		-$84.9Bn	-$87.1Bn
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul.		--	231k
Friday	ID	--	Consumer Confidence Index	Jun.		--	128.9
8 - July	US	19:30	Change in NonFarm Payrolls	Jun.		250k	390k
	US	19:30	Unemployment Rate	Jun.		3.6%	3.6%
	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	May		--	2.0%

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

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