Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | July 14, 2022

Today's Outlook:

SUN Benchmark relatif flat, ditengah sikap investor yang cenderung wait and see. Selain menantikan data inflasi AS Juni di level konsumen dan produsen, yang diproyeksikan tetap tinggi, sikap wait and see investor mencermati perkembangan sejumlah isu RDG BI pada Kamis pekan ketiga mendatang. Di sisi lain, potensi inflasi AS yang tetap tinggi, berpeluang kembali membuat the Fed menaikkan FFR antara 50 Bps - 75 Bps akhir Juli.

Corporate Bonds

PT KAI Terbitkan Obligasi dan Sukuk IDR 2 Triliun. PT Kereta Api Indonesia (Persero) bakal menerbitkan obligasi dan sukuk dengan total nilai IDR 2 triliun untuk modal ekspansi dan pelunasan utang. Obligasi ini mendapat rating double A plus atau AA+ dari PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo). PT KAI menerbitkan obligasi berkelanjutan I tahap I 2022 sebesar IDR 1,5 triliun, dari target plafon Rp2,2 triliun. Penerbitan obligasi ini bersamaan dengan penerbitan Sukuk Ijarah Berkelanjutan Tahap I 2022 sebanyak IDR 500 miliar, dari target plafon IDR 800 miliar. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

BI: Soal Potensi Kenaikan Suku Bunga Acuan. Bank Indonesia (BI) menyatakan, pihaknya akan tetap mewaspadai tekanan inflasi dan juga dampaknya terhadap ekspektasi inflasi. Selain itu, BI juga siap untuk menyesuaikan suku bung jika nantinya terdapat tanda-tanda inflasi inti yang lebih tinggi lagi. Sebagai catatan, inflasi meningkat didorong oleh tekanan dari sisi penawaran akibat kenaikan harga-harga komoditas internasional. Namun menurut BI, inflasi inti masih tetap dalam target jangkauan. Data Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat inflasi Juni sebesar 0,61% MoM dan 4,35% YoY. (Kontan)

Recommendation

Hawkish agresif FFR 100 Bps diperlukan, inflasi AS menembus 9%. FFR Futures mendukung kenaikan suku bunga 100 Bps akhir Juli, guna meredam Headline Inflation atau CPI Juni yang mencapai 1,3% MoM (Vs. Mei 1,0% MoM) dan 9,1% YoY (Vs. Mei 8,6% YoY). Inflasi Juni didorong lonjakan harga BBM dan gas alam, yang masing-masing naik 11,2% MoM dan 8,2% MoM. Kenaikan juga terjadi pada inflasi inti, dengan CPI Ex. Food and Energy yang mencapai 0,7% MoM (Vs. Mei 0,6% MoM) dan 5,9% YoY (Vs. Mei 6,0% YoY). Hal ini memicu pertanyaan seberapa parah dampak Hawkish agresif the Fed pada potensi resesi ekonomi AS, dan kembali mendorong minat safe haven UST10Y dan 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)	136.40	135.60	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 : +2.5 Bps to 95.50 (6.23%)
FR0091 : -3.5 Bps to 94.13 (7.22%)
FR0093 : -1.0 Bps to 91.60 (7.30%)
FR0092 : -0.7 Bps to 97.72 (7.34%)

FR0086 : -1.6 Bps to 97.90 (6.13%)
FR0087 : -0.2 Bps to 95.72 (7.17%)
FR0083 : -0.6 Bps to 99.98 (7.50%)
FR0088 : 0.0 Bps to 90.55 (7.34%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.77% to 70.84
CDS 5yr: +1.06% to 157.45
CDS 10yr: +1.43% to 235.12

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.24%	-0.03%
USDIDR	14,988	0.00%
KRWIDR	11.47	0.40%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,772.79	(208.54)	-0.67%
S&P 500	3,801.78	(17.02)	-0.45%
FTSE 100	7,156.37	(53.49)	-0.74%
DAX	12,756.32	(149.16)	-1.16%
Nikkei	26,478.77	142.11	0.54%
Hang Seng	20,797.95	(46.79)	-0.22%
Shanghai	3,284.29	2.83	0.09%
KOSPI	2,328.61	10.85	0.47%
EIDO	21.46	(0.29)	-1.33%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,735.5	9.5	0.55%
Crude Oil ($/bbl)	96.30	0.46	0.48%
Coal ($/ton)	430.00	4.00	0.94%
Nickel LME ($/MT)	21,150	(224.0)	-1.05%
Tin LME ($/MT)	25,364	(210.0)	-0.82%
CPO (MYR/Ton)	3,761	(355.0)	-8.62%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	JP	06:50	Core Machine Orders MoM	May	-5.6%	-5.5%	10.8%
11 - July	JP	06:50	Core Machine Orders YoY	May	7.4%	5.6%	19.0%
	JP	13:00	Machine Tool Orders YoY	Jun.	17.1%	--	23.7%
Tuesday	JP	06:50	PPI YoY	Jun.	9.2%	8.9%	9.3%
12 - July	JP	06:50	PPI MoM	Jun.	0.7%	0.6%	0.1%
Wednesday	GE	13:00	CPI YoY	Jun.	7.6%	7.6%	7.6%
13 - July	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul.	-1.7%	--	-5.4%
	US	19:30	CPI MoM	Jun.	1.3%	1.1%	1.0%
	US	19:30	CPI YoY	Jun.	9.1%	8.8%	8.6%
Thursday	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Jun.		0.8%	0.8%
14 - July	US	19:30	PPI Final Demand YoY	Jun.		10.4%	10.8%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul.		--	235K
	US	19:30	Continuing Claims	Jul.		--	1,375K
Friday	ID	11:00	Trade Balance	Jun.		$3,250Mn	$2,900Mn
15 - July	ID	11:00	Exports YoY	Jun.		27.64%	27.00%
	ID	11:00	Imports YoY	Jun.		20.10%	30.74%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jul.		49.0	50.0

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

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

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