

Morning Brief

Daily | July 11, 2022

Today's Outlook:

Inflasi Juli berpotensi menurun. Survei BI pekan pertama Juli 2022 menyatakan inflasi CPI Headline MoM Juli 2022 diproyeksikan sebesar 0,40% (Vs. Jun. 0,61%), seiring penurunan harga sejumlah komoditas seperti minyak goreng deflasi -0,04% MoM. Survei ini di tengah spekulasi BI belum tentu akan menaikkan BI 7DRRR Juli ini, seiring CPI Core YoY Jun. 2,63%, masih di bawah nilai tengah target tahunan BI 2%-4%. Sebagai catatan, hasil RDG BI pada 21 Juli, atau sepekan lebih awal dari FOMC Rate Decision 28 Juli yang diproyeksikan kembali menaikkan FFR 75 Bps. Akhir pekan SUN Benchmark ditutup mixed, dengan yield FR0091 stabil di level 7,25%.

Corporate Bonds

Tiga Obligasi dan Dua Sukuk Tercatat Pekan Ini. Sepanjang 4-8 Juli 2022, ada tiga obligasi dan dua sukuk baru yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI). Pertama, Obligasi Berkelanjutan III Global Mediacom Tahap I Tahun dengan nilai pokok IDR 700 miliar. Kedua, Sukuk Ijarah Berkelanjutan III Global Mediacom Tahap I Tahun 2022 dengan jumlah pokok IDR 500 miliar. Ketiga, Obligasi Berkelanjutan II Bussan Auto Finance Tahap I Tahun 2022 dengan nilai nominal IDR 100 miliar. Keempat, Obligasi Berkelanjutan IV SMART Tahap I Tahun 2022 dengan nilai pokok IDR 1,5 triliun. Kelima, Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Mandala Multifinance Tahap II Tahun 2022 dengan jumlah pokok IDR 650 miliar. (Kontan)

Domestic Issue

RUU Energi Baru dan Energi Terbarukan. Rancangan Undang-Undang (RUU) energi baru dan energi terbarukan akan melalui tahapan pembicaraan tingkat I dan pembicaraan tingkat II setelah pemerintah menunjuk kementerian perwakilan untuk membahas RUU bersama-sama dengan DPR RI dan selesai menyusun daftar inventarisasi masalah (DIM). RUU Energi Baru dan Energi Terbarukan merupakan RUU inisiatif Komisi VII. RUU ini telah disetujui sebagai RUU usulan DPR RI dalam sidang paripurna DPR 14 Juni 2022 lalu. (Kontan)

Recommendation

LCS Imbangi USD Risk Exposure. Rupiah stabil di level psikologis IDR15.000/USD selama sepekan, di tengah upaya BI untuk percepatan penggunaan Bilateral LCS. Pekan ini, investor mencermati rilis data inflasi AS Juni yang diproyeksikan tetap tinggi, bahkan setelah kenaikan 75 Bps FFR. Survei memproyeksikan inflasi level konsumen, CPI AS, naik ke level 1,1% MoM (Vs. Mei 1,0% MoM), dan 8,8% YoY (Vs. Mei. 8,6% YoY). Survei inflasi tetap tinggi juga terjadi di sisi produsen, dengan PPI AS Juni di level 0,8% MoM (Vs. Mei 0,8% MoM) dan 10,4% YoY (Vs. Mei 10,8% YoY).

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 : -0.8 Bps to 95.64 (6.19%)
FR0091 : +0.4 Bps to 93.93 (7.25%)
FR0093 : -0.8 Bps to 91.43 (7.32%)
FR0092 : +1.9 Bps to 97.93 (7.32%)

FR0086 : +1.2 Bps to 97.76 (6.17%)
FR0087 : -1.0 Bps to 95.64 (7.18%)
FR0083 : -0.5 Bps to 99.91 (7.50%)
FR0088 : 0.0 Bps to 90.25 (0.00%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.23% to 64.18
CDS 5yr: -2.90% to 145.28
CDS 10yr: +1.47% to 217.47

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.27%	0.01%
USDIDR	14,977	-0.13%
KRWIDR	11.52	-0.18%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,338.15	(46.40)	-0.15%
S&P 500	3,899.38	(3.24)	-0.08%
FTSE 100	7,196.24	7.16	0.10%
DAX	13,015.23	172.01	1.34%
Nikkei	26,517.19	26.66	0.10%
Hang Seng	21,725.78	82.20	0.38%
Shanghai	3,356.08	(8.32)	-0.25%
KOSPI	2,350.61	16.34	0.70%
EIDO	21.82	0.12	0.55%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,742.5	2.3	0.13%
Crude Oil (\$/bbl)	104.79	2.06	2.01%
Coal (\$/ton)	413.75	3.75	0.91%
Nickel LME (\$/MT)	21,581	46.0	0.21%
Tin LME (\$/MT)	25,364	(620.0)	-2.39%
CPO (MYR/Ton)	4,157	17.0	0.41%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	JP	06:50	Core Machine Orders MoM	May		-5.6%	10.8%
11 - July	JP	06:50	Core Machine Orders YoY	May		5.1%	19.0%
	JP	13:00	Machine Tool Orders YoY	Jun.		--	23.7%
Tuesday	JP	06:50	PPI YoY	Jun.		8.9%	9.1%
12 - July	JP	06:50	PPI MoM	Jun.		0.6%	0.0%
Wednesday	GE	13:00	CPI YoY	Jun.		7.6%	7.6%
13 - July	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul.		--	-5.4%
	US	19:30	CPI MoM	Jun.		1.1%	1.0%
	US	19:30	CPI YoY	Jun.		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

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not be suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless from any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



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

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