Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | July 29, 2022

Today's Outlook:

Volatilitas pasar saham membuat investor kembali minati SBN. SUN Benchmark 10-tahun catatkan penurunan yield lebih dari 11 Bps. Sebelumnya, investor saham telah mengantisipasi kenaikan FFR 75 Bps, seiring pergerakan IHSG yang relatif flat sepekan, dan pergerakan Rupiah yang terjaga. Hal ini, terlihat dari DXY yang turun ke level 106,45 kemarin, pasca menyentuh level tinggi 108,54 pertengahan Juli lalu.

Corporate Bonds

BCA Finance Catatkan Pertumbuhan Laba Setinggi 5,9%. Menutup separuh pertama tahun ini, PT BCA Finance masih mampu mencatatkan kinerja positif. Dimana, perusahaan mencatat laba tumbuh 5,9% dibandingkan periode sama tahun lalu. Laba tahun berjalan BCA Finance di semester pertama tahun ini tercatat IDR 853 miliar. Lebih tinggi dari semester pertama tahun lalu yang senilai IDR 804 miliar. Kenaikan laba anak usaha dari BCA ini ditopang oleh meningkatnya pendapatan yang diperoleh. Tercatat, pendapatan perusahaan senilai IDR 1,72 triliun yang berarti naik sekitar 3,44% YoY. (Kontan)

Domestic Issue

APBN Semester I 2022 Surplus. Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) hingga semester I tahun 2022 dalam kondisi yang sangat baik dengan mencatatkan surplus sebesar IDR 73,6 triliun atau 0,39% dari produk domestik bruto (PDB). Angka ini, didorong oleh kenaikan penerimaan pajak, cukai, dan penerimaan negara bukan pajak (PNBP). Di sisi lain, kondisi surplus ini juga karena memang penyerapan belanja pemerintah masih rendah, menandakan perputaran APBN di ekonomi domestik masih minim. (Kontan)

Recommendation

Pemerintah akan Melelang Tujuh Seri SUN. Pemerintah akan kembali menggelar lelang Surat Utang Negara (SUN) Pada Selasa pekan depan, menetapkan target indikatif sebesar IDR 15 Triliun—IDR 22,5 triliun. Adapun, ketujuh seri tersebut adalah: SPN03221102, SPN12230413, FR0090, FR0091, FR0093, FR0092, dan FR0089.

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 : -10.4 Bps to 94.13 (6.59%)
FR0091 : -11.2 Bps to 94.04 (7.23%)
FR0093 : -16.9 Bps to 94.35 (6.98%)
FR0092 : -26.2 Bps to 98.85 (7.23%)

FR0086 : -7.2 Bps to 96.92 (6.44%)
FR0087 : -11.5 Bps to 95.53 (7.20%)
FR0083 : -16.7 Bps to 100.52 (7.45%)
FR0088 : +3.6 Bps to 90.01 (7.41%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -7.02% to 55.96
CDS 5yr: -16.03% to 106.18
CDS 10yr: -5.54% to 195.05

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.25%	-0.12%
USDIDR	14,933	-0.53%
KRWIDR	11.48	0.48%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,529.63	332.04	1.03%
S&P 500	4,072.43	48.82	1.21%
FTSE 100	7,345.25	(2.98)	-0.04%
DAX	13,282.11	115.73	0.88%
Nikkei	27,815.48	99.73	0.36%
Hang Seng	20,622.68	(47.36)	-0.23%
Shanghai	3,282.58	6.82	0.21%
KOSPI	2,435.27	19.74	0.82%
EIDO	23.11	0.29	1.27%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,755.8	21.7	1.25%
Crude Oil ($/bbl)	96.42	(0.84)	-0.86%
Coal ($/ton)	411.40	(0.10)	-0.02%
Nickel LME ($/MT)	21,935	122.0	0.56%
Tin LME ($/MT)	24,353	9.0	0.04%
CPO (MYR/Ton)	3,957	131.0	3.42%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jul.	52.3	52.0	52.7
22 - July	US	20:45	S&P Global US Services PMI	Jul.	47.0	52.7	52.7
	US	20:45	S&P Global US Composite PMI	Jul.	47.5	52.4	52.3
Monday	US	19:30	Chicago Fed. Nat. Activity Index	Jun.	-0.19	0.00	-0.19
25 - July	US	21:30	Dallas Fed. Manf. Activity	Jul.	-22.6	-18.5	-17.7
Tuesday	US	20:00	FHFA House Price Index MoM	May	1.4%	1.5%	1.5%
26 - July	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jul.	95.7	97.0	98.4
	US	21:00	New Home Sales	Jun.	590K	655K	642K
	US	21:00	New Home Sales MoM	Jun.	-8.1%	-5.9%	6.3%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul. 22	-1.8%	--	-6.3%
27 - July	US	19:30	Wholesale Inventories MoM	Jun. P	1.9%	1.5%	1.9%
	US	19:30	Durable Goods Orders	Jun. P	1.9%	-0.4%	0.8%
	US	21:00	Pending Home Sales MoM	Jun.	-8.6%	-1.0%	0.4%
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision	Jul.	2.25%-2.50%	2.25%-2.50%	1.50%-1.75%
28 - July	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q22	-0.9%	0.4%	-1.6%
	US	19:30	Personal Consumption	2Q22	1.0%	1.2%	1.8%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul. 23	256K	250K	251K
Friday	US	19:30	Personal Income	Jun.		0.5%	0.5%
29 - July	US	19:30	Personal Spending	Jun.		0.9%	0.2%
	US	19:30	PCE Deflator MoM	Jun.		0.9%	0.6%
	US	19:30	PCE Deflator YoY	Jun.		6.7%	6.3%

Source: Bloomberg

Research Division

Head of Research

Liza Camelia Suryanata

Equity Strategy, Technical

T +62 21 5088 ext 9134
E liza.camelia@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

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