Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | July 15, 2022

Today's Outlook:

Pasar SBN merespon negatif 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. FR0091 pimpin kenaikan yield kemarin, naik lebih dari 12 Bps ke level 7,34%.

Corporate Bonds

Protelindo Bakal Terbitkan Obligasi IDR 1 Triliun. PT Profesional Telekomunikasi Indonesia (Protelindo) menerbitkan Obligasi Berkelanjutan III Tahap I Tahun 2022 senilai IDR 1 triliun, merupakan bagian dari Obligasi Berkelanjutan III dengan total nilai IDR 5 triliun. Protelindo menawarkan tiga seri obligasi pada penerbitan tahap pertama ini. Seri A memiliki tenor 370-hari, Seri B bertenor 3-tahun, serta Seri C bertenor 5-tahun. (Kontan)

Domestic Issue

Pajak Karbon Tetap Berlaku di Tahun Ini. Pemerintah telah dua kali menunda penerapan pajak karbon (carbon tax), terakhir penerapan pajak karbon yang sedianya diterapkan pada Juli tahun 2022 kembali ditunda. Penundaan ini menjadi yang kedua kalinya pada tahun 2022. Sejatinya, pajak karbon bakal diterapkan pada April 2022. Namun, kebijakan itu ditunda dan rencananya bakal berlaku pada Juli 2022. Sayangnya, kebijakan ini kembali tertunda. Menteri Keuangan memastikan bahwa penerapan pajak karbon bakal tetap dilakukan pada tahun ini dengan menargetkan pembangkit listrik tenaga batu bara (PLTU). (Kontan)

Recommendation

Ekspektasi kenaikan surplus Trade Balance dan pertumbuhan ekspor menjadi katalis positif. Trade Balance Indonesia Juni diproyeksikan surplus +USD3,5Miliar (Vs. Mei +USD2,9Miliar); Ekspor Juni diproyeksikan tumbuh +30,3% YoY (Vs. Mei +27% YoY), seiring nilai tukar rupiah stabil terdepresiasi di kisaran level IDR15.000/USD. Di sisi lain, investor tetap perkembangan isu BI 7DRRR Juli yang berdasarkan survei data Bloomberg tetap bertahan 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)	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 : +9.7 Bps to 95.12 (6.32%)
FR0091 : +12.2 Bps to 93.33 (7.34%)
FR0093 : +2.0 Bps to 91.43 (7.32%)
FR0092 : +3.4 Bps to 97.37 (7.37%)

FR0086 : +14.8 Bps to 97.42 (6.28%)
FR0087 : +9.0 Bps to 95.18 (7.26%)
FR0083 : +2.0 Bps to 99.79 (7.52%)
FR0088 : 0.0 Bps to 90.55 (7.34%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.13% to 71.65
CDS 5yr: +1.90% to 160.45
CDS 10yr: +0.93% to 237.32

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.36%	0.12%
USDIDR	14,993	0.03%
KRWIDR	11.45	-0.20%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,630.17	(142.62)	-0.46%
S&P 500	3,790.38	(11.40)	-0.30%
FTSE 100	7,039.81	(116.56)	-1.63%
DAX	12,519.66	(236.66)	-1.86%
Nikkei	26,643.39	164.62	0.62%
Hang Seng	20,751.21	(46.74)	-0.22%
Shanghai	3,281.74	(2.55)	-0.08%
KOSPI	2,322.32	(6.29)	-0.27%
EIDO	21.48	0.02	0.09%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,709.9	(25.6)	-1.47%
Crude Oil ($/bbl)	95.78	(0.52)	-0.54%
Coal ($/ton)	416.35	(13.65)	-3.17%
Nickel LME ($/MT)	19,402	(1748.0)	-8.26%
Tin LME ($/MT)	24,318	(1046.0)	-4.12%
CPO (MYR/Ton)	3,568	(193.0)	-5.13%

Global & Domestic Economic Calendar

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.	1.1%	0.8%	0.9%
14 - July	US	19:30	PPI Final Demand YoY	Jun.	11.3%	10.7%	10.9%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul.	244K	235K	235K
	US	19:30	Continuing Claims	Jul.	1,380K	1,331K	1,372K
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

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

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