Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Aug. 12, 2022

Today's Outlook:

Yield FR0091 dibawah 7%. Investor merespon positif survei BI 7DRRR Agustus, yang tetap 3,50%. Data Bloomberg memproyeksikan BI 7DRRR Agustus tetap bertahan di level 3,50%. NHKSI Research melihat pemerintah tetap menjaga momentum pertumbuhan ekonomi, memanfaatkan suku bunga rendah BI. Pemerintah optimis GDP FY22E tumbuh +5,2%, setelah 1Q22 dan 2Q22 masing-masing tumbuh 5,01% YoY dan 5,44% YoY.

Corporate Bonds

EXCL: Dapat Restu Right Issue. RUPSLB PT XL Axiata Tbk (EXCL) menyetujui penambahan modal melalui right issue sebanyak-banyaknya 2.750.000.000 saham baru pada nilai nominal IDR100 per saham. Adapun Perseroan mengungkapkan aksi korporasi ini dapat memperkuat struktur permodalan guna mengembangkan kegiatan usahanya. (Emiten News)

Domestic Issue

APBN Surplus IDR 106 Triliun pada Juli 2022. Menteri Keuangan mengatakan kondisi APBN hingga Juli 2022 kembali mencatatkan kinerja positif. Ini tercermin dari anggaran negara yang kembali surplus IDR 106,1 triliun atau 0,57% terhadap produk domestik bruto (PDB). Realisasi ini menjadikan keuangan negara surplus tujuh bulan berturut-turut sejak Januari 2022. Surplus APBN ini terjadi karena penerimaan negara yang tembus IDR 1.551 triliun atau tumbuh 50,3% YoY, lebih tinggi dari realisasi belanja sebesar IDR 1.444,8 triliun hingga 31 Juli 2022. (CNN Indonesia)

Recommendation

Deflasi level Produsen, mengkonfirmasi inflasi level Konsumen telah mencapai puncaknya. PPI Final Demand AS Juli MoM catatkan deflasi -0,5% (Vs. Jun. +1,0%), seiring CPI Headline melandai ke level 8,5% (Vs. Jun. 9,1%) dalam periode yang sama. Permintaan bensin berkurang di musim panas, menekan harga rata-rata eceran di bawah USD4/Gallon atau level terendah sejak Maret 2022, sekaligus membuat inflasi AS lebih terkendali. Sebagai catatan, harga bensin sempat mencapai rekor USD5,02/Gallon Juni lalu. PPI dan CPI melandai meningkatkan taruhan di pasar Futures, bahwa kenaikan FFR September sebesar +50Bps (Vs. Prev. +75Bps).

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%	Real GDP	5.44%	5.01%
FX Reserve (USD bn)	132.20	136.40	Current Acc (USD bn)	0.20	4.97
Trd Balance (USD bn)	5.09	2.90	Govt. Spending Yoy	-5.24%	-7.74%
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	4.94%	4.35%	Cons. Confidence*	123.20	128.20

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -14.7 Bps to 95.42 (6.26%)
FR0091 : -13.4 Bps to 96.02 (6.94%)
FR0093 : -4.0 Bps to 94.77 (6.94%)
FR0092 : +0.2 Bps to 99.61 (7.16%)

FR0086 : -0.0 Bps to 97.52 (6.26%)
FR0087 : -9.3 Bps to 97.51 (6.89%)
FR0083 : -9.7 Bps to 102.77 (7.21%)
FR0088 : +0.8 Bps to 90.21 (7.39%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.37% to 42.32
CDS 5yr: -3.22% to 105.47
CDS 10yr: -0.22% to 167.03

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.96%	-0.13%
USDIDR	14,768	-0.70%
KRWIDR	11.32	-0.22%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,336.67	27.16	0.08%
S&P 500	4,207.27	(2.97)	-0.07%
FTSE 100	7,465.91	(41.20)	-0.55%
DAX	13,694.51	(6.42)	-0.05%
Nikkei	27,819.33	0.00	0.00%
Hang Seng	20,082.43	471.59	2.40%
Shanghai	3,281.67	51.65	1.60%
KOSPI	2,523.78	42.90	1.73%
EIDO	24.10	0.10	0.42%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,789.7	(2.7)	-0.15%
Crude Oil ($/bbl)	94.34	2.41	2.62%
Coal ($/ton)	401.00	2.35	0.59%
Nickel LME ($/MT)	23,659	1169.0	5.20%
Tin LME ($/MT)	25,385	844.0	3.44%
CPO (MYR/Ton)	4,264	153.0	3.72%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	ID	10:00	Foreign Reserves	Jul.	USD132.20Bn	--	USD136.40Bn
5 - Aug.	ID	11:00	GDP QoQ / YoY	2Q22	3.72%/5.44%	3.47% / 5.17%	-0.95% / 5.01%
	GE	13:00	Industrial Production MoM	Jun.	0.4%	-0.3%	-0.1%
Monday	ID	--	Consumer Confidence Index	Jul.	123.2	--	128.2
8 - Aug.	--	--	--	--	--	--	--
Tuesday	--	--	--	--	--	--	--
9 - Aug.	--	--	--	--	--	--	--
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug. 5	0.2%	--	1.2%
10 - Aug.	US	19:30	CPI MoM	Jul.	0.0%	0.2%	1.3%
	US	19:30	CPI Ex. Food and Energy MoM	Jul.	0.3%	0.5%	0.7%
	US	19:30	CPI YoY	Jul.	8.5%	8.7%	9.1%
Thursday	US	19:30	PPI Ex. Food and Energy YoY	Jul.	7.6%	7.7%	8.4%
11 - Aug.	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Jul.	-0.5%	0.2%	1.0%
	US	19:30	PPI Ex. Food and Energy MoM	Jul.	0.2%	0.4%	0.4%
	US	19:30	PPI Final Demand YoY	Jul.	9.8%	10.3%	11.3%
Friday	UK	13:00	GDP QoQ	2Q		-0.1%	0.8%
12 - Aug.	UK	13:00	GDP YoY	2Q		3.0%	8.7%
	US	19:30	Import Price Index MoM	Jul.		-0.9%	0.2%
	US	21:00	U. Of Mich. Sentiment	Aug. P		52.0	51.5

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

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

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