Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Aug. 30, 2022

Today's Outlook:

Depresiai rupiah seiring penguatan DXY menuju level 109. SUN benchmark 10-tahun catatkan kenaikan yield lebih dari 10Bps. Pergerakan pasar kemarin, ditengah nilai tukar rupiah yang kembali mendekati level IDR14.900/USD. CPI Aug. yang diproyeksikan melampaui 5% YoY, menjadi salah satu faktor BI mulai mengetatkan Kebijakan Moneter. Adapun, tidak adanya kenaikan Administered Prices periode Agustus, berpeluang membuat periode ini catatkan deflasi -0,15% MoM, membuat NHKSI Research melihat kenaikan BI 7DRRR +25Bps sebagai tindakan tepat, sekaligus tetap menjaga momentum pertumbuhan GDP FY22E di atas 5%.

Corporate Bonds

Global Mediacom Terbitkan Obligasi dan Sukuk Total Rp 1 Triliun. PT Global Mediacom Tbk (BMTR) akan menerbitkan surat utang total IDR 1 triliun. Surat utang ini terdiri dari obligasi dengan nilai IDR 600 miliar dan sukuk IDR 400 miliar. Global Mediacom akan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan III Global Mediacom Tahap II Tahun 2022 dalam tiga seri. BMTR juga akan menerbitkan Sukuk Ijarah Berkelanjutan III Global Mediacom Tahap II Tahun 2022 dalam tiga seri. (Kontan)

Domestic Issue

Pemerintah Alihkan USD1,6 M Anggaran Subsidi. Pemerintah Indonesia akan mengalihkan IDR24,17 triliun (USD1,62 M), atau hampir 5% anggaran subsidi ke pengeluaran sosial, termasuk bantuan dana tunai untuk 20,65 juta rumah tangga, kata Menteri Keuangan pada hari Senin. Rencana ini muncul di tengah laporan bahwa pemerintah sedang mempertimbangkan kenaikan harga bensin subsidi untuk mengelola tekanan fiskal akibat harga energi global yang tinggi. (Reuters)

Recommendation

Double Combo inflasi dan kenaikan BBM, tantangan pasar SUN memasuki bulan September. Selain pidato Hawkish agresif Powell dalam Jackson Hole symposium Jumat lalu, tarik ulur besaran kenaikan BBM Subsidi jenis Pertalite dan Solar membuat SUN benchmark melemah. Adapun, pergerakan pasar saat ini, ditengah minimnya sentimen data ekonomi.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.75%	3.50%	Real GDP	5.44%	5.01%
FX Reserve (USD bn)	132.20	136.40	Current Acc (USD bn)	0.41	4.97
Trd Balance (USD bn)	5.15	5.09	Govt. Spending Yoy	-5.24%	-7.74%
Exports Yoy	32.03%	40.68%	FDI (USD bn)	4.28	4.70
Imports Yoy	39.86%	21.98%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	4.94%	4.35%	Cons. Confidence*	123.20	128.20

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +8.6 Bps to 94.00 (6.65%)
FR0091 : +10.7 Bps to 94.64 (7.15%)
FR0093 : +7.2 Bps to 93.35 (7.10%)
FR0092 : +0.2 Bps to 100.01 (7.12%)

FR0086 : +8.3 Bps to 97.23 (6.38%)
FR0087 : +4.6 Bps to 96.52 (7.05%)
FR0083 : +2.7 Bps to 102.83 (7.21%)
FR0088 : +0.0 Bps to 94.50 (6.87%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +6.39% to 48.85
CDS 5yr: +5.49% to 109.20
CDS 10yr: +4.80% to 185.23

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.18%	0.11%
USDIDR	14,897	0.53%
KRWIDR	11.03	-0.86%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,098.99	(184.41)	-0.57%
S&P 500	4,030.61	(27.05)	-0.67%
FTSE 100	7,427.31	0.00	0.00%
DAX	12,892.99	(78.48)	-0.61%
Nikkei	27,878.96	(762.42)	-2.66%
Hang Seng	20,023.22	(146.82)	-0.73%
Shanghai	3,240.73	4.51	0.14%
KOSPI	2,426.89	(54.14)	-2.18%
EIDO	23.61	0.05	0.21%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,737.1	(1.1)	-0.06%
Crude Oil ($/bbl)	97.01	3.95	4.24%
Coal ($/ton)	422.75	5.35	1.28%
Nickel LME ($/MT)	21,633	(44.0)	-0.20%
Tin LME ($/MT)	24,750	440.0	1.81%
CPO (MYR/Ton)	4,174	2.0	0.05%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	US	19:30	Personal Income	Jul.	0.2%	0.6%	0.7%
26 - Aug.	US	19:30	Personal Spending	Jul.	0.1%	0.5%	1.0%
Monday	—	—	—	—	—	—	—
29 - Aug.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	GE	19:00	CPI MoM	Aug. P		0.3%	0.9%
30 - Aug.	GE	19:00	CPI YoY	Aug. P		7.8%	7.5%
	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Aug.		97.7	95.7
Wednesday	CH	08:30	Manufacturing PMI	Aug.		49.3	49.0
31 - Aug.	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug. 26		--	-1.2%
	US	19:15	ADP Employment Change	Aug.		300K	--
	US	20:45	MNI Chicago PMI	Aug.		52.5	52.1
Thursday	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Aug.		--	51.3
1 - Sept.	ID	11:00	CPI YoY	Aug.		5.10%	4.94%
	ID	11:00	CPI MoM	Aug.		-0.15%	0.64%
	ID	11:00	CPI Core YoY	Aug.		2.95%	2.86%
Friday	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Aug.		300K	528K
2 - Sept.	US	19:30	Unemployment Rate	Aug.		3.5%	3.5%
	US	21:00	Factory Orders	Jul.		0.2%	2.0%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Jul. F		0.0%	0.0%

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

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

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