Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Aug. 24, 2022

Today's Outlook:

Investor respon negatif wacana kenaikan BBM subsidi, akan mendorong inflasi September lebih tinggi. Rencana Pemerintah menaikkan harga BBM Subsidi jenis Pertalite, secara langsung mempengaruhi tingkat inflasi, yang kemudian berpotensi mengurangi daya beli masyarakat. Dari sisi global, ekspansi manufaktur AS melambat. Data S&P Global US Aug. menunjukkan aktivitas sektor swasta melambat, dengan Manufacturing PMI catatkan perlambatan ekspansi ke level 51,3 poin (Vs. Jul. 52,2 poin), menghadapi tekanan permintaan akibat inflasi dan kondisi keuangan perusahaan yang lebih ketat.

Corporate Bonds

ADHI: Terima Pembayaran Dua Proyek Besar. PT Adhi Karya (Persero) Tbk (ADHI) menerima realisasi pembayaran dua proyek besar sepanjang 1H22 senilai total IDR2,8 triliun. Kedua proyek tersebut yaitu proyek LRT Jabodebek Fase I sebesar IDR1,6 triliun (termasuk PPN) dari pemerintah melalui PT Kereta Api Indonesia (Persero) serta pekerjaan proyek Jalan Tol Sigli-Banda Aceh sebesar IDR1,2 triliun (termasuk PPN) dari PT Hutama Karya (Persero). (Emiten News)

Domestic Issue

BI: Proyeksi Inflasi Tembus 5,24% Imbas Harga Pertamax Naik. Bank Indonesia (BI) memproyeksi inflasi tembus 5,24% pada akhir 2022 karena kenaikan harga BBM nonsubsidi. Gubernur BI Perry Warjiyo mengatakan kenaikan harga BBM nonsubsidi juga berpengaruh terhadap tarif angkutan. Selain itu, harga pangan semakin mahal usai perang Rusia-Ukraina. Dengan situasi itu, BI memprediksi inflasi inti tembus 4,15% pada akhir 2022. (CNN Indonesia)

Recommendation

Hawkish BI sebagai mitigasi risiko, kebijakan BBM bersubsidi pemerintah berpeluang berdampak Second Round Effect siginifikan. Baik pembatasan suplai maupun kenaikan harga BBM subsidi jenis Pertalite maupun Solar, memberikan Domino Effect kenaikan tarif transportasi, ongkos produksi hingga distribusi sejumlah sektor, di antaranya Konsumer. Sektor yang resilient inflasi ini dominan menggunakan BBM Solar dalam proses distribusinya. Di sisi lain, kenaikan BI 7DRRR 25Bps Agustus memberikan kepastian pada pasar.

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)	0.20	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)	5.67	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 : +4.8 Bps to 94.44 (6.52%)
FR0091 : -5.1 Bps to 94.98 (7.10%)
FR0093 : +0.1 Bps to 93.83 (7.04%)
FR0092 : +2.5 Bps to 99.65 (7.15%)

FR0086 : +2.1 Bps to 97.71 (6.20%)
FR0087 : -4.3 Bps to 96.82 (7.00%)
FR0083 : -0.5 Bps to 102.54 (7.24%)
FR0088 : 0.0 Bps to 94.80 (6.83%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -3.92% to 49.64
CDS 5yr: -2.36% to 111.27
CDS 10yr: -3.12% to 188.11

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.12%	-0.05%
USDIDR	14,838	-0.34%
KRWIDR	11.03	-0.79%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,909.59	(154.02)	-0.47%
S&P 500	4,128.73	(9.26)	-0.22%
FTSE 100	7,488.11	(45.68)	-0.61%
DAX	13,194.23	(36.34)	-0.27%
Nikkei	28,452.75	(341.75)	-1.19%
Hang Seng	19,503.25	(153.73)	-0.78%
Shanghai	3,276.22	(1.57)	-0.05%
KOSPI	2,435.34	(27.16)	-1.10%
EIDO	23.76	0.41	1.76%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,748.2	11.9	0.68%
Crude Oil ($/bbl)	93.74	3.38	3.74%
Coal ($/ton)	417.60	(0.75)	-0.18%
Nickel LME ($/MT)	21,745	(598.0)	-2.68%
Tin LME ($/MT)	24,505	40.0	0.16%
CPO (MYR/Ton)	4,234	74.0	1.78%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	ID	10:00	BoP Current Account Balance	2Q22	+$3.9Bn	+$4.5Bn	+$407Mn
19 - Aug.	—	—	—	—	—	—	—
Monday	CH	08:15	1Y Loan Prime Rate	Aug.	3.65%	3.60%	3.70%
22 - Aug.	CH	08:15	5Y Loan Prime Rate	Aug.	4.30%	4.35%	4.45%
Tuesday	ID	09:00	BI 7DRRR	Aug.	3.75%	3.50%	3.50%
23 - Aug.	US	21:00	S&P Global US Manufacturing PMI	Aug.	51.3	51.8	52.2
	US	21:00	New Home Sales	Jul.	511K	575K	590K
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug.		--	-2.3%
24 - Aug.	US	19:30	Durable Goods Orders	Jul.		0.8%	2.0%
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug.		252K	250K
25 - Aug.	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q22		-0.9%	-0.9%
Friday	US	19:30	Personal Income	Jul.		0.6%	0.6%
26 - Aug.	US	19:30	Personal Spending	Jul.		0.4%	1.1%

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

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

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