Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Aug. 11, 2022

Today's Outlook:

Pasar SUN Mixed Jelang Data Inflasi AS. Pelaku pasar fokus pada positifnya sejumlah data ekonomi domestik, seiring tidak adanya FOMC Meeting Agustus, membuat investor fokus pada positifnya data ekonomi domestik. Sementara itu, Rupiah juga konsisten menguat di bawah level psikologis IDR15.000/USD selama Agustus. Di sisi lain, survei Bloomberg memproyeksikan surplus Trade Balance Indonesia Juli menyusut menjadi +USD3,6 miliar (Vs. Jun. +USD5,1 miliar) seiring melandainya sejumlah harga komoditas global.

Corporate Bonds

PTPP: Laba Bersih Terkumpul IDR86,96 Miliar. PT PP Tbk (PTPP) mencatat laba bersih IDR86,96 miliar pada 1H22 atau naik 1,07% YoY. Pendapatan usaha melesat 39,74% YoY menjadi IDR9,02 triliun, ditopang oleh jasa konstruksi (+47,1% YoY) menjadi IDR7,13 triliun, disusul segmen properti, dan realti IDR1,08 triliun, sementara segmen engineering, procurement-construction (EPC) tercatat IDR593,19 miliar dan energi sebesar IDR80,75 miliar. (Emiten News)

Domestic Issue

Kemenkeu Beri Sinyal Cukai Rokok Akan Naik Tinggi di 2023. Direktorat Jenderal Bea dan Cukai Kementerian Keuangan (Kemenkeu) beri sinyal cukai hasil tembakau atau cukai rokok pada 2023 bakal naik lebih tinggi dari tahun ini sebesar 12%. Empat faktor utama yang menentukan tarif cukai rokok, salah satunya pertumbuhan ekonomi. Pertumbuhan ekonomi yang membaik ini akan sejalan dengan kenaikan cukai rokok. Bahkan, perekonomian yang tumbuh 3,69% pada 2021, cukai rokok naik 12% di 2022. (CNN Indonesia)

Recommendation

Inflasi Headline AS melandai, seiring biaya bahan bakar turun 20%. Baik CPI Headline maupun Core CPI, AS Juli YoY masing-masing melandai ke 8,5% (Vs. Jun. 9,1%) dan 5,9% (Vs. Jun. 5,9%), berpotensi memperlonggar Hawkish the Fed. FFR Futures menunjukkan probabilitas kenaikan 75Bps September turun dari 63% menjadi 43%, berdasarkan data Refinitiv. Di sisi lain, makanan sebagai komponen penting perhitungan CPI yang tetap tinggi, membuat CPI Headline Juli tidak berubah dibanding bulan sebelumnya, setelah kenaikan 1,3% MoM pada Juni.

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 : +4.2 Bps to 94.85 (6.41%)
FR0091 : -1.5 Bps to 95.11 (7.07%)
FR0093 : +1.2 Bps to 94.41 (6.98%)
FR0092 : -0.2 Bps to 99.62 (7.15%)

FR0086 : +4.3 Bps to 97.51 (6.26%)
FR0087 : -0.5 Bps to 96.93 (6.98%)
FR0083 : +0.4 Bps to 101.80 (7.31%)
FR0088 : +0.8 Bps to 90.21 (7.39%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -9.51% to 42.48
CDS 5yr: -2.75% to 108.98
CDS 10yr: -7.52% to 167.40

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.09%	-0.02%
USDIDR	14,872	0.13%
KRWIDR	11.35	-0.35%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,309.51	535.10	1.63%
S&P 500	4,210.24	87.77	2.13%
FTSE 100	7,507.11	18.96	0.25%
DAX	13,700.93	165.96	1.23%
Nikkei	27,819.33	(180.63)	-0.65%
Hang Seng	19,610.84	(392.60)	-1.96%
Shanghai	3,230.02	(17.41)	-0.54%
KOSPI	2,480.88	(22.58)	-0.90%
EIDO	24.00	0.20	0.84%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,792.4	(1.9)	-0.11%
Crude Oil ($/bbl)	91.93	1.43	1.58%
Coal ($/ton)	398.65	14.15	3.68%
Nickel LME ($/MT)	22,490	929.0	4.31%
Tin LME ($/MT)	24,541	115.0	0.47%
CPO (MYR/Ton)	4,111	(8.0)	-0.19%

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.		--	8.2%
11 - Aug.	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Jul.		0.3%	1.1%
	US	19:30	PPI Ex. Food and Energy MoM	Jul.		0.4%	0.4%
	US	19:30	PPI Final Demand YoY	Jul.		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

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

Fax : +62 21 5316 1687

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