Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Aug. 9, 2022

Today's Outlook:

Pasar SUN Mixed Jelang Data Inflasi AS. Yield SUN Benchmark FR0093 mendekati level psikologis 7%, dengan FR0091 turun 1,4Bps ke level 7,12%. Harga minyak mentah Brent dan WTI kontrak Oktober 2022, masing-masing turun lebih dari 9% sepekan, dapat menunjukkan bahwa inflasi telah mencapai puncaknya. Survei Bloomberg memproyeksikan CPI Headline AS Juli melandai ke level 8,8% YoY (Vs. Jun. 9,1% YoY). Kekhawatiran resesi ekonomi global menekan harga minyak Brent dan WTI ke level USD94,12/Barrel dan USD87,56/Barrel atau level terendah sebelum konflik Rusia-Ukraina Februari lalu.

Corporate Bonds

SMRA: Laba 1H22 Tumbuh Signifikan. PT Summarecon Agung Tbk (SMRA) membukukan laba bersih sebesar IDR254,6 miliar pada 1H22 (vs 1H21: IDR108,5 miliar). Pendapatan tumbuh 10,98% meniadi IDR2,7 triliun. Sedangkan beban pokok penjualan dan beban langsung naik tipis 0,3% menjadi IDR1,276 triliun. (Emiten News)

Domestic Issue

Keyakinan Konsumen ke Ekonomi RI Menurun. Bank Indonesia (BI) mencatat indeks keyakinan konsumen (IKK) terhadap ekonomi RI turun dari 128,2 menjadi 123,2 pada Juli 2022. Hal ini berdasarkan survei konsumen BI yang dilakukan bulan lalu. Kendati turun, optimisme konsumen terhadap kondisi ekonomi tetap terjaga. Pasalnya, hasil survei berada pada area optimistis atau lebih dari 100. Tercatat, Indeks Ekspektasi Konsumen (IEK) Juli 2022 terhadap perkiraan kondisi ekonomi 6 bulan ke depan sebesar 135,5. Angka tersebut masih terbilang kuat, meski lebih rendah dari bulan sebelumnya, 141,8. (CNN Indonesia)

Recommendation

Investor mencermati tekanan Consumer Confidence. BI mencatat Consumer Confidence Index Indonesia Juli turun ke level 123,2 (Vs. Jun. 128,2), mengindikasikan masyarakat mulai mengurangi porsi konsumsi, seiring kenaikan inflasi membuat konsumen membayar biaya sama atau bahkan lebih, untuk produk dalam jumlah sama atau bahkan lebih sedikit.

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)	132.20	136.40	Current Acc (USD bn)	0.20	4.97
Trd Balance (USD bn)	5.09	2.90	Govt. Spending Yoy	-7.74%	5.25%
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*	128.20	113.10

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -0.6 Bps to 94.90 (6.40%)
FR0091 : -1.4 Bps to 94.81 (7.12%)
FR0093 : +0.8 Bps to 94.34 (6.99%)
FR0092 : 0.0 Bps to 99.24 (7.19%)

FR0086 : +0.4 Bps to 97.53 (6.25%)
FR0087 : -4.7 Bps to 97.00 (6.97%)
FR0083 : +0.3 Bps to 101.43 (7.35%)
FR0088 : +0.6 Bps to 90.27 (7.38%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.93% to 49.97
CDS 5yr: -1.08% to 97.25
CDS 10yr: -2.40% to 178.26

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.14%	-0.01%
USDIDR	14,878	-0.10%
KRWIDR	11.39	-0.74%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,832.54	29.07	0.09%
S&P 500	4,140.06	(5.13)	-0.12%
FTSE 100	7,482.37	42.63	0.57%
DAX	13,687.69	113.76	0.84%
Nikkei	28,249.24	73.37	0.26%
Hang Seng	20,045.77	(156.17)	-0.77%
Shanghai	3,236.93	9.91	0.31%
KOSPI	2,493.10	2.30	0.09%
EIDO	23.71	0.25	1.07%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,789.0	13.5	0.76%
Crude Oil ($/bbl)	90.76	1.75	1.97%
Coal ($/ton)	371.00	10.00	2.77%
Nickel LME ($/MT)	21,685	(531.0)	-2.39%
Tin LME ($/MT)	24,300	(155.0)	-0.63%
CPO (MYR/Ton)	4,071	193.0	4.98%

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.		--	128.2
8 - Aug.	--	--	--	--	--	--	--
Tuesday	--	--	--	--	--	--	--
9 - Aug.	--	--	--	--	--	--	--
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug. 5		--	1.2%
10 - Aug.	US	19:30	CPI MoM	Jul.		0.2%	1.3%
	US	19:30	CPI Ex. Food and Energy MoM	Jul.		0.5%	0.7%
	US	19:30	CPI YoY	Jul.		8.8%	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

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

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