Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Aug. 31, 2022

Today's Outlook:

Kupon atraktif, investor minati FR96 dan FR97. Dua seri calon benchmark 10-tahun dan 20-tahun tersebut mencatatkan penawaran masuk hingga IDR 17,8 triliun dan IDR 9,3 triliun, melampaui seri lainnya antara IDR 1,2 triliun hingga IDR 6,5 triliun dalam lelang SUN kemarin. Adapun, FR96 dan FR97 masing-masing memiliki kupon sebesar 7,00% dan 7,125%. Akhirnya, pemerintah memenangkan lelang ini senilai total IDR 19 triliun dari penawaran masuk total IDR 47,2 triliun.

Corporate Bonds

KB Bukopin Dapat Pinjaman Obligasi Sosial dari IFC Senilai IDR 4,4 Triliun. KB Bukopin, Tbk menandatangani perjanjian kerja sama pembiayaan social bond dengan International Finance Corporation (IFC). Melalui perjanjian tersebut IFC berkomitmen memberikan pinjaman senilai total USD 300 juta atau setara IDR 4,41 triliun kepada KB Bukopin. Pinjaman USD 300 juta akan digunakan untuk membantu masyarakat Indonesia khususnya di bidang pendidikan, lingkungan, dan teknologi informasi agar bisa kembali pulih. (Tempo)

Domestic Issue

Pemerintah Menyerap IDR 19 Triliun di Lelang SUN. Minat investor untuk berinvestasi di surat utang negara (SUN) cukup tinggi. Penawaran masuk dalam lelang SUN Selasa (30/8) mencapai IDR 47,24 triliun. DJPPR mencatatkan, penawaran masuk dalam lelang SUN ini mencapai 2,49 kali dari target indikatif. Dengan mempertimbangkan yield SBN yang wajar di pasar sekunder dan rencana kebutuhan pembiayaan tahun 2022, pemerintah memutuskan untuk memenangkan permintaan sebesar IDR 19 triliun atau sesuai target indikatif yang diumumkan. (Kontan)

Recommendation

Tarik ulur besaran kenaikan harga BBM subsidi price in. Investor mulai mencermati dampak positif pengalihan subsidi BBM pada sektor yang lebih produktif. Adapun, sebagian pengalihan subsidi BBM digunakan pemerintah untuk tiga bantuan sosial senilai total IDR 24,2 triliun, dengan harapan mengurangi beban sebagian masyarakat akibat tekanan kenaikan inflasi.

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 : -5.0 Bps to 94.20 (6.60%)
FR0091 : -5.1 Bps to 94.99 (7.10%)
FR0093 : -1.2 Bps to 93.45 (7.09%)
FR0092 : -0.1 Bps to 100.02 (7.12%)

FR0086 : +6.5 Bps to 97.03 (6.42%)
FR0087 : -2.7 Bps to 96.69 (7.02%)
FR0083 : -0.0 Bps to 102.84 (7.21%)
FR0088 : +26.9 Bps to 92.25 (7.14%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.24% to 49.46
CDS 5yr: -1.15% to 107.94
CDS 10yr: +0.90% to 186.92

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.13%	-0.05%
USDIDR	14,843	-0.36%
KRWIDR	11.02	-0.10%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,790.87	(308.12)	-0.96%
S&P 500	3,986.16	(44.45)	-1.10%
FTSE 100	7,361.63	(65.68)	-0.88%
DAX	12,961.14	68.15	0.53%
Nikkei	28,195.58	316.62	1.14%
Hang Seng	19,949.03	(74.19)	-0.37%
Shanghai	3,227.22	(13.51)	-0.42%
KOSPI	2,450.93	24.04	0.99%
EIDO	23.72	0.11	0.47%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,724.0	(13.1)	-0.75%
Crude Oil ($/bbl)	91.64	(5.37)	-5.54%
Coal ($/ton)	414.55	(8.20)	-1.94%
Nickel LME ($/MT)	21,369	(264.0)	-1.22%
Tin LME ($/MT)	23,652	(1098.0)	-4.44%
CPO (MYR/Ton)	4,144	(30.0)	-0.72%

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%	0.4%	0.9%
30 - Aug.	GE	19:00	CPI YoY	Aug. P	7.9%	7.8%	7.5%
	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Aug.	103.2	98.0	95.3
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