Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Aug. 2, 2022

Today's Outlook:

BI masih memiliki ruang untuk menahan BI 7DRRR. Sejumlah data ekonomi domestik menopang pasar kemarin, seperti: S&P Global Indonesia PMI Manufacturing Juli yang tetap ekspansi atau di level 51,3 (Jun. 50,2); dan CPI Core Juli YoY 2,86% (Jun. 2,63%) atau masih dalam target BI 2%-4%, membuat BI masih memiliki ruang untuk kembali menahan BI 7DRRR. Di sisi lain, investor tetap mencermati CPI Headline Juli YoY yang mencapai 4,94%, melampaui batas atas target BI 4,5%-4,6%.

Corporate Bonds

SMF Siap Lunasi Obligasi. PT Sarana Multigriya Finansial (Persero) atau SMF telah menyiapkan dana untuk pelunasan pokok dan bunga atas Obligasi Berkelanjutan V Tahap II Seri A Tahun 2019 dengan pokok sebesar Rp 1,42 Triliun dengan bunga sebesar Rp 27,7 miliar yang jatuh tempo pada 28 Agustus 2022. Perseroan juga menegaskan bahwa obligasi yang diterbitkan oleh SMF memiliki peringkat idAAA yang diperoleh dari PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo). (Kontan)

Domestic Issue

Inflasi Indonesia Capai Rekor Tertinggi 7 Tahun. Inflasi Indonesia melaju ke level tertinggi dalam tujuh tahun didorong oleh melonjaknya harga pangan, menurut data pada hari Senin, memicu seruan untuk kenaikan suku bunga, meskipun gubernur bank sentral tidak goyah karena inflasi inti tetap rendah. Pada 4,94%, tingkat inflasi Juli merupakan yang tertinggi sejak Oktober 2015, mencerminkan kenaikan harga bahan makanan, bahan bakar rumah tangga dan tiket pesawat, serta kenaikan beberapa tarif listrik. (Reuters)

Recommendation

Kenaikan Headline Inflation mewarnai lelang SUN. Pemerintah kembali menggelar lelang Surat Utang Negara (SUN) Selasa, menetapkan target indikatif sebesar IDR 15 triliun hingga IDR 22,5 triliun, menawarkan sebanyak tujuh seri. Ketujuh seri tersebut diantaranya: SPN03221102, SPN12230413, FR0090, FR0091, FR0093, FR0092, dan FR0089.

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)	136.40	135.60	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 : -4.5 Bps to 94.93 (6.38%)
FR0091 : +0.7 Bps to 94.88 (7.11%)
FR0093 : +3.1 Bps to 95.49 (6.86%)
FR0092 : 0.0 Bps to 97.15 (7.39%)

FR0086 : -5.8 Bps to 97.46 (6.27%)
FR0087 : -3.8 Bps to 96.69 (7.02%)
FR0083 : -0.4 Bps to 101.45 (7.35%)
FR0088 : +0.3 Bps to 90.23 (7.38%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +6.84% to 54.62
CDS 5yr: +3.77% to 102.75
CDS 10yr: +5.38% to 191.78

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.13%	0.00%
USDIDR	14,873	0.27%
KRWIDR	11.40	-0.10%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,798.40	(46.73)	-0.14%
S&P 500	4,118.63	(11.66)	-0.28%
FTSE 100	7,413.42	(10.01)	-0.13%
DAX	13,479.63	(4.42)	-0.03%
Nikkei	27,993.35	191.71	0.69%
Hang Seng	20,165.84	9.33	0.05%
Shanghai	3,259.96	6.72	0.21%
KOSPI	2,452.25	0.75	0.03%
EIDO	23.23	0.12	0.52%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,772.2	6.2	0.35%
Crude Oil ($/bbl)	93.89	(4.73)	-4.80%
Coal ($/ton)	405.00	(2.90)	-0.71%
Nickel LME ($/MT)	23,575	(44.0)	-0.19%
Tin LME ($/MT)	24,900	(147.0)	-0.59%
CPO (MYR/Ton)	4,060	(229.0)	-5.34%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	US	19:30	Personal Income	Jun.	0.6%	0.5%	0.6%
29 - Jul.	US	19:30	Personal Spending	Jun.	1.1%	1.0%	0.3%
	US	19:30	PCE Deflator MoM	Jun.	1.0%	0.9%	0.6%
	US	19:30	PCE Deflator YoY	Jun.	6.8%	6.8%	6.3%
Monday	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg.	Jul.	51.3	--	50.2
1 - Aug.	ID	11:00	CPI MoM / YoY	Jul.	0.64%/4.94%	0.53%/4.82%	0.61%/4.35%
	ID	11:00	CPI Core YoY	Jul.	2.86%	2.86%	2.63%
	US	21:00	ISM Manufacturing	Jul.	52.8	52.0	53.0
Tuesday	--	--	--	--		--	--
2 - Aug.	--	--	--	--		--	--
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul.		--	-1.8%
3 - Aug.	US	21:00	Durable Goods Orders	Jun.		--	1.9%
	US	21:00	Factory Orders	Jun.		0.8%	1.6%
Thursday	GE	13:00	Factory Orders MoM	Jun.		-1.7%	0.1%
4 - Aug.	US	19:30	Trade Balance	Jun.		USD81.5Bn	USD85.5Bn
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul. 30		--	256K
Friday	ID	10:00	Foreign Reserves	Jul.		--	USD136.40Bn
5 - Aug.	ID	11:00	GDP QoQ / YoY	2Q22		3.50% / 5,20%	-0.96% / 5.01%
	GE	13:00	Industrial Production MoM	Jun.		-0.6%	0.2%

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

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