Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Aug. 15, 2022

Today's Outlook:

Pasar SUN mixed akhir pekan, ditengah melandainya inflasi level Konsumen maupun Produsen AS, berpotensi memperlonggar Hawkish the Fed. Harga rata-rata eceran bensin AS di bawah USD4/Gallon, terendah sejak Maret 2022. Sebagai catatan, harga bensin sempat mencapai rekor USD5,02/Gallon Juni lalu. Baik CPI Headline maupun Core AS Juli YoY masing-masing melandai ke 8,5% (Vs. Jun. 9,1%) dan 5,9% (Vs. Jun. 5,9%). Sementara, PPI Final Demand AS Juli MoM catatkan deflasi -0,5% (Vs. Jun. +1,0%). Melandainya PPI dan CPI meningkatkan taruhan di pasar Futures, bahwa kenaikan FFR September adalah sebesar +50Bps (Vs. Prev. +75Bps).

Corporate Bonds

BTN Umumkan Raihan Dana Obligasi PUB IV. PT Bank Tabungan Negara (persero) Tbk. (BBTN) mengumumkan realisasi Penawaran Umum Berkelanjutan Obligasi Berkelanjutan IV Bank BTN Dengan Tingkat Bunga Tetap (PUB IV) sebesar IDR 2,5 triliun. Capaian PUB BTN ini ini setara 31,25% dari rancangan awal PUB IV yang disiapkan yaitu IDR 8 triliun. Berdasarkan pengumuman manajemen BBTN bertanggal 12 Agustus 2022, PUB IV senilai IDR 8 triliun dirancang dapat diterbitkan dalam 2 tahun. Periode ini meliputi 11 Agustus 2020 sampai dengan 11 Agustus 2022. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Realisasi Subsidi Energi IDR 88,7 Triliun. Kementerian Keuangan (Kemenkeu) sudah mencairkan anggaran subsidi energi sebesar IDR 88,7 triliun hingga 31 Juli 2022. Realisasi ini naik 27,5% dibandingkan periode sama tahun lalu, IDR 69,52 triliun. Peningkatan realisasi subsidi energi lantaran pemerintah tetap menahan harga energi di saat terjadi kenaikan harga minyak dunia. Dalam hal ini, paling besar adalah untuk subsidi bahan bakar minyak (BBM) pertalite, solar, hingga LPG 3 Kg. (CNN Indonesia)

Recommendation

New Issuance FR95, FR96 dan FR97 dalam lelang SUN. Pekan ini, Pemerintah menawarkan seri baru pada lelang Selasa, yaitu FR95 (6-Tahun), FR96 (11-Tahun), dan FR97 (21-Tahun). Adapun, data Bloomberg memproyeksikan Trade Balance Indonesia periode Juli surplus +USD3,8 miliar (Vs. Jun. +USD5,1 miliar). Selain melandainya harga sejumlah komoditas global, NHKSI Research melihat perlambatan ekonomi negara tujuan ekspor juga akan membuat surplus Juli menyusut. Survei ini juga memproyeksikan ekspor Juli YoY tumbuh lebih rendah +30,7% (Vs. Jun. +40,7%). Namun, impor Juli YoY diproyeksikan tumbuh lebih tinggi +33,3% (Vs. Jun 21,9%).

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 : +2.0 Bps to 95.35 (6.28%)
FR0091 : +1.8 Bps to 95.90 (6.96%)
FR0093 : -0.2 Bps to 94.78 (6.94%)
FR0092 : -5.3 Bps to 100.16 (7.10%)

FR0086 : -9.7 Bps to 97.83 (6.16%)
FR0087 : +1.6 Bps to 97.41 (6.90%)
FR0083 : +0.3 Bps to 102.74 (7.22%)
FR0088 : -2.9 Bps to 90.44 (7.36%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -4.28% to 40.50
CDS 5yr: -2.47% to 102.85
CDS 10yr: -3.53% to 161.13

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.98%	0.02%
USDIDR	14,668	-0.68%
KRWIDR	11.26	-0.53%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,761.05	424.38	1.27%
S&P 500	4,280.15	72.88	1.73%
FTSE 100	7,500.89	34.98	0.47%
DAX	13,795.85	101.34	0.74%
Nikkei	28,546.98	727.65	2.62%
Hang Seng	20,175.62	93.19	0.46%
Shanghai	3,276.89	(4.78)	-0.15%
KOSPI	2,527.94	4.16	0.16%
EIDO	24.24	0.14	0.58%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,802.4	12.7	0.71%
Crude Oil ($/bbl)	92.09	(2.25)	-2.38%
Coal ($/ton)	407.65	6.65	1.66%
Nickel LME ($/MT)	23,036	(623.0)	-2.63%
Tin LME ($/MT)	25,177	(208.0)	-0.82%
CPO (MYR/Ton)	4,407	143.0	3.35%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	UK	13:00	GDP QoQ	2Q	-0.1%	-0.2%	0.8%
12 - Aug.	UK	13:00	GDP YoY	2Q	2.9%	2.8%	8.7%
	US	19:30	Import Price Index MoM	Jul.	-1.4%	-1.0%	0.3%
	US	21:00	U. Of Mich. Sentiment	Aug. P	55.1	52.5	51.5
Monday	ID	11:00	Trade Balance	Jul.		+$3.9Bn	+$5.1Bn
15 - Aug.	ID	11:00	Exports YoY	Jul.		30.73%	40.68%
	ID	11:00	Imports YoY	Jul.		36.40%	21.98%
	US	19:30	Empire Manufacturing	Aug.		5.0	11.1
Tuesday	US	19:30	Building Permits	Jul.		1,650K	1,696K
16 - Aug.	US	19:30	Housing Starts	Jul.		1,530K	1,559K
	US	20:15	Industrial Production MoM	Jul.		0.3%	-0.2%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug. 12		--	0.2%
17 - Aug.	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Jul.		0.1%	1.0%
Thursday	US	01:00	FOMC Meeting Minutes	Jul.		--	--
18 - Aug.	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug. 6		1,450K	1,428K
	US	21:00	Existing Home Sales	Jul.		4.89Mn	5.12Mn
Friday	ID	10:00	BoP Current Account Balance	2Q22		$360Mn	$200Mn
19 - Aug.	—	—	—	—	—	—	—

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

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

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

Telp : +62 411 361 5255

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