Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Aug. 22, 2022

Today's Outlook:

Pasar SUN tertekan, di tengah potensi inflasi tinggi 3Q22. Investor kembali mencermati Headline Inflation Juli mendekati 5% YoY karena kenaikan Administered Prices, terutama harga energi non subsidi. Sementara, wacana kenaikan harga BBM Pertalite dan Solar pekan ini, akan mendorong inflasi September kembali tinggi. NHKSI Research melihat kenaikan BBM Pertalite akan secara langsung menurunkan daya beli, kemudian menurunkan konsumsi masyarakat dan pada akhirnya mengganggu proses pemulihan ekonomi domestik. Saat ini, pemerintah tengah menjaga pertumbuhan GDP di atas 5%. Adapun, tidak adanya kenaikan Administered Prices dan turunnya sejumlah harga komoditas pangan, berpeluang membuat periode Agustus catatkan deflasi.

Corporate Bonds

WSKT: Tawarkan Right Issue 8,72 Miliar Lembar. PT Waskita Karya Tbk (WSKT) akan menawarkan right issue maksimal 8,72 miliar lembar dengan nilai nominal IDR100/ lembar. Dana tersebut akan digunakan untuk penyelesaian proyek jalan tol, modal kerja, indirect cost proyek konstruksi, dan investasi pengembangan entitas anak perseroan. Adapun, perseroan akan menghelat Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa pada 26 September 2022. (Emiten News)

Domestic Issue

Surplus Neraca Transaksi Berjalan Menyusut. Bank Indonesia (BI) mengklaim ketahanan eksternal Indonesia menguat pada 2Q22. Periode ini Indonesia mencatatkan dua surplus yakni Neraca Perdagangan dan Neraca Pembayaran Indonesia (NPI). Berdasarkan data BI, NPI pada 2Q22 mencatat surplus sebesar +USD2,4Miliar, setelah mengalami defisit -USD1,8Miliar pada 1Q22. Surplus NPI turut mendorong meningkatnya surplus Transaksi Berjalan atau Current Account Balance menjadi +USD3,9Miliar atau setara 1,1% terhadap Produk Domestik Bruto (PDB). (Kontan)

Recommendation

Pekan Dovish PBoC, BI dan the Fed. Senin, PBoC diproyeksikan memangkas 1Y maupun 5Y Loan Prime Rate, masing-masing sebesar 10Bps menjadi 3,60% dan 4,35%. Konsensus ini, seiring PBoC awal pekan lalu secara tak terduga memangkas 1Y Medium-Term Lending Facility Rate Aug. menjadi 2,75% guna mendorong permintaan kredit. Sementara itu, komitmen BI menjaga momentum pertumbuhan GDP FY22E diatas 5%, berpeluang membuat BI 7DRRR Aug. pada RDG BI Selasa tetap bertahan di level 3,50%. Adapun, investor ekspektasikan pidato Dovish the Fed dalam the Annual Jackson Hole Symposium pada Aug. 25-27. Data ekonomi terbaru menunjukkan laju inflasi tengah melambat, berpeluang membuat kenaikan FFR September hanya sebesar 50Bps.

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)	5.15	5.09	Govt. Spending Yoy	-5.24%	-7.74%
Exports Yoy	32.03%	40.68%	FDI (USD bn)	5.67	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 : +1.9 Bps to 95.00 (6.38%)
FR0091 : +5.6 Bps to 95.07 (7.08%)
FR0093 : +2.2 Bps to 93.98 (7.03%)
FR0092 : +1.2 Bps to 100.08 (7.11%)

FR0086 : +3.0 Bps to 97.86 (6.16%)
FR0087 : +2.0 Bps to 97.12 (6.95%)
FR0083 : +1.4 Bps to 102.66 (7.22%)
FR0088 : +94.4 Bps to 91.77 (7.19%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +5.45% to 47.30
CDS 5yr: +2.75% to 105.86
CDS 10yr: +4.21% to 181.48

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.11%	0.06%
USDIDR	14,838	0.03%
KRWIDR	11.19	-0.40%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,706.74	(292.30)	-0.86%
S&P 500	4,228.48	(55.26)	-1.29%
FTSE 100	7,550.37	8.52	0.11%
DAX	13,544.52	(152.89)	-1.12%
Nikkei	28,930.33	(11.81)	-0.04%
Hang Seng	19,773.03	9.12	0.05%
Shanghai	3,258.08	(19.47)	-0.59%
KOSPI	2,492.69	(15.36)	-0.61%
EIDO	23.61	(0.25)	-1.05%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,747.1	(11.6)	-0.66%
Crude Oil ($/bbl)	90.77	0.27	0.30%
Coal ($/ton)	416.25	2.35	0.57%
Nickel LME ($/MT)	22,258	478.0	2.19%
Tin LME ($/MT)	24,795	200.0	0.81%
CPO (MYR/Ton)	4,093	50.0	1.24%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	ID	10:00	BoP Current Account Balance	2Q22	+$3.9Bn	+$4.5Bn	+$407Mn
19 - Aug.	—	—	—	—	—	—	—
Monday	CH	08:15	1Y Loan Prime Rate	Aug.		3.60%	3.70%
22 - Aug.	CH	08:15	5Y Loan Prime Rate	Aug.		4.35%	4.45%
Tuesday	ID	09:00	BI 7DRRR	Aug.		3.50%	3.50%
23 - Aug.	US	21:00	S&P Global US Manufacturing PMI	Aug.		51.9	52.2
	US	21:00	New Home Sales	Jul.		575K	590K
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug.		--	-2.3%
24 - Aug.	US	19:30	Durable Goods Orders	Jul.		0.8%	2.0%
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug.		252K	250K
25 - Aug.	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q22		-0.9%	-0.9%
Friday	US	19:30	Personal Income	Jul.		0.6%	0.6%
26 - Aug.	US	19:30	Personal Spending	Jul.		0.4%	1.1%

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

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