Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Aug. 16, 2022

Today's Outlook:

Pasar SUN tertekan jelang penawaran New Issuance baru. Yield FR91 kembalid diperdagangkan di atas level 7%. Hari ini, Pemerintah menawarkan seri baru pada lelang Selasa, yaitu FR95 (6-Tahun), FR96 (11-Tahun), dan FR97 (21-Tahun). Adapun, data Trade Balance Indonesia periode Juli surplus +USD 4,2 miliar (Vs. Jun. +USD5,1 miliar). Selain melandainya harga sejumlah komoditas global, NHKSI Research melihat perlambatan ekonomi negara tujuan ekspor juga membuat surplus Juli menyusut.

Corporate Bonds

TLKM : Perkuat Lini Data Center. PT Telkom Indonesia Tbk (TLKM) menginjeksi modal Sigma Cipta Caraka (Telkom Sigma) senilai IDR410,68 miliar. Pinjaman tersebut dilakukan untuk memperkuat strukturasi modal Telkom Sigma. Adapun, Telkom Sigma menggeluti bidang usaha jasa konsultasi piranti keras, piranti lunak komputer, pusat penyimpanan data (data center), dan optimalisasi pemanfaatan sumber daya Telkom Indonesia. (Emiten News)

Domestic Issue

Neraca Perdagangan Juli 2022 Surplus USD 4,23 Miliar. Neraca perdagangan Indonesia kembali mencetak surplus pada bulan Juli 2022. Badan Pusat Statisik (BPS) mencatat, keuntungan neraca perdagangan barang pada bulan laporan sebesar USD 4,23 miliar. Surplus pada bulan Juli 2022 ini didorong oleh nilai ekspor yang lebih tinggi dari nilai impor. Adapun nilai ekspor pada Juli 2022 tercatat US$ 25,27 miliar, sedangkan impor tercatat sebesar USD 21,35 miliar. (Kontan)

Recommendation

Investor mencermati penyusutan surplus Trade Balance. NHKSI Research melihat volume ekspor yang relatif stagnan, di tengah normalisasi harga komoditas utama ekspor Indonesia seperti CPO maupun Nikel, membuat investor perlu mencermati Trade Balance ke depannya. Di sisi lain, PBOC secara tidak terduga memangkas 1Y Medium-Term Lending Facility Rate Aug. dari 2,85% menjadi 2,75%. Kebijakan Zero Covid membuat GDP China 2Q22 mengalami kontraksi -2,60% QoQ (Vs. 1Q22 ekspansi +1,40% QoQ). Sikap Dovish China ini, memunculkan optimisme bahwa the Fed dapat mencapai Soft Landing bagi ekonomi AS. Dalam FOMC Meeting Minutes pekan ini, investor menantikan sejumlah petunjuk, apakah the Fed akan menaikkan FFR sebesar 50Bps atau 75Bps pada FOMC Meeting September mendatang.

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 : +5.2 Bps to 95.15 (6.34%)
FR0091 : +9.7 Bps to 95.25 (7.06%)
FR0093 : +1.6 Bps to 94.64 (6.95%)
FR0092 : +0.7 Bps to 100.08 (7.11%)

FR0086 : -4.7 Bps to 97.98 (6.12%)
FR0087 : +2.6 Bps to 97.25 (6.93%)
FR0083 : +2.5 Bps to 102.48 (7.24%)
FR0088 : -0.9 Bps to 90.52 (7.35%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.77% to 41.22
CDS 5yr: -5.12% to 97.58
CDS 10yr: +1.38% to 163.36

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.08%	0.09%
USDIDR	14,743	0.51%
KRWIDR	11.28	0.15%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,912.44	151.39	0.45%
S&P 500	4,297.14	16.99	0.40%
FTSE 100	7,509.15	8.26	0.11%
DAX	13,816.61	20.76	0.15%
Nikkei	28,871.78	324.80	1.14%
Hang Seng	20,040.86	(134.76)	-0.67%
Shanghai	3,276.09	(0.80)	-0.02%
KOSPI	2,527.94	0.00	0.00%
EIDO	23.93	(0.31)	-1.28%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,779.7	(22.7)	-1.26%
Crude Oil ($/bbl)	89.41	(2.68)	-2.91%
Coal ($/ton)	407.50	(0.15)	-0.04%
Nickel LME ($/MT)	22,013	(1023.0)	-4.44%
Tin LME ($/MT)	24,721	(456.0)	-1.81%
CPO (MYR/Ton)	4,125	(282.0)	-6.40%

Global & Domestic Economic Calendar

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.	+$4.2Bn	+$3.9Bn	+$5.1Bn
15 - Aug.	ID	11:00	Exports YoY	Jul.	32.03%	30.73%	40.99%
	ID	11:00	Imports YoY	Jul.	39.86%	36.40%	21.98%
	US	19:30	Empire Manufacturing	Aug.	-31.3	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

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

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