Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Aug. 1, 2022

Today's Outlook:

SUN Benchmark Mixed ditengah Resesi AS. Selain inflasi Indonesia yang belum menjadi kekhawatiran dalam waktu dekat, pergerakan pasar SUN sepekan ditengah ekonomi AS resmi catatkan resesi, atau GDP Annualized 2Q22 kembali terkontraksi -0,9% QoQ (Vs. 1Q22 -1,6% QoQ). Seiring pengeluaran konsumen, atau Personal Consumption 2Q22 QoQ +1,0% dan Core PCE 2Q22 QoQ +4,4%, tumbuh lebih lambat dari kuartal sebelumnya. Resesi ini, berpeluang membuat kebijakan the Fed lebih longgar 2H22 dan bahkan mengarah Dovish pada tahun 2023.

Corporate Bonds

WSKT: Catatkan Rugi pada 1H22. PT Waskita Karya (Persero) Tbk (WSKT) membukukan pendapatan IDR6,09 triliun atau meningkat 29,29% YoY pada 1H22. Dari sisi bottom line, WSKT membukukan rugi yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk sebesar IDR236,51 miliar, berbalik dari laba bersih IDR154,13 miliar yang diraih WSKT pada Semester I-2021. (Kontan)

Domestic Issue

Ekspor RI Terancam Turun Imbas Resesi AS. Menteri Keuangan khawatir resesi ekonomi AS akan membuat ekspor RI menurun. Ekonomi AS tercatat minus 1,4% pada 1Q22, dan kembali terkontraksi 0,9% pada 2Q22. Data BPS menunjukkan AS menjadi negara tujuan ekspor nonmigas terbesar kedua dan ketiga dalam tiga bulan terakhir. Tercatat, ekspor RI ke AS sebesar USD2,46 miliar pada April 2022. AS menjadi negara tujuan ekspor nonmigas terbesar kedua pada bulan tersebut. (CNN Indonesia)

Recommendation

Dovish BI Jaga Pertumbuhan GDP 5%. Pekan ini, GDP Indonesia 2Q22 diproyeksikan tumbuh +5,20% YoY (Vs. 1Q22 5,01% YoY), karena mobilitas longgar mendorong tingkat konsumsi dan produksi selama Ramadan dan Idul Fitri. NHKSI Research melihat laju ekonomi menghadapi tantangan inflasi yang merambat naik, seiring CPI Headline Juli diproyeksikan 4,82% YoY (Vs. Juni 4,35% YoY). Proyeksi ini, kembali melampaui batas atas target tahunan BI 4,5%-4,6%. Inflasi Juli dipengaruhi oleh penyesuaian harga jual makanan jadi, karena naiknya beban biaya impor bahan baku; serta penyesuaian TDL dan LPG Non-Subsidi. Adapun, CPI Core Juli diproyeksikan 2,87% YoY, atau masih dalam target BI 2%-4%, membuat BI masih memiliki ruang untuk menahan BI 7DRRR.

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	4.35%	3.55%	Cons. Confidence*	128.20	113.10

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -16.0 Bps to 94.76 (6.43%)
FR0091 : -13.2 Bps to 94.92 (7.10%)
FR0093 : -15.9 Bps to 95.77 (6.83%)
FR0092 : +16.6 Bps to 97.15 (7.39%)

FR0086 : -11.1 Bps to 97.28 (6.33%)
FR0087 : -15.1 Bps to 96.46 (7.05%)
FR0083 : -9.1 Bps to 101.41 (7.35%)
FR0088 : -3.1 Bps to 90.25 (7.38%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -8.64% to 51.12
CDS 5yr: -6.75% to 99.01
CDS 10yr: -6.69% to 181.98

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.12%	-0.13%
USDIDR	14,833	-0.67%
KRWIDR	11.42	-0.58%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,845.13	315.50	0.97%
S&P 500	4,130.29	57.86	1.42%
FTSE 100	7,423.43	78.18	1.06%
DAX	13,484.05	201.94	1.52%
Nikkei	27,801.64	(13.84)	-0.05%
Hang Seng	20,156.51	(466.17)	-2.26%
Shanghai	3,253.24	(29.34)	-0.89%
KOSPI	2,451.50	16.23	0.67%
EIDO	23.11	0.00	0.00%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,765.9	10.1	0.58%
Crude Oil ($/bbl)	98.62	2.20	2.28%
Coal ($/ton)	407.90	(3.50)	-0.85%
Nickel LME ($/MT)	23,619	1684.0	7.68%
Tin LME ($/MT)	25,047	694.0	2.85%
CPO (MYR/Ton)	4,289	332.0	8.39%

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.		--	50.2
1 - Aug.	ID	11:00	CPI MoM / YoY	Jul.		0.53% / 4.82%	0.61% / 4.35%
	ID	11:00	CPI Core YoY	Jul.		2.86%	2.63%
	US	21:00	ISM Manufacturing	Jul.		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

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

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

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

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