

Morning Brief

Daily | Aug. 3, 2022

Today's Outlook:

Sentimen positif data ekonomi, menopang penawaran masuk lelang SUN. Data DJPPR menunjukkan penawaran masuk lelang SUN mencapai IDR 36,9 Triliun, lebih tinggi dari lelang SUN sebelumnya IDR 29,5 triliun. Selain inflasi domestik yang relatif terjaga, investor juga merespon positif hasil FOMC meeting bulan Juli yang sesuai ekspektasi. Pelaku pasar juga melihat bahwa the Fed berpotensi tidak akan seagresif sebelumnya dalam menetapkan kebijakan tingkat suku bunga berikutnya.

Corporate Bonds

KAI Tawarkan Obligasi dan Sukuk IDR 2 Triliun. PT Kereta Api Indonesia (Persero) akan menawarkan obligasi dan sukuk dengan total nilai IDR 2 triliun. Dana yang dihimpun dari penawaran obligasi dan sukuk tersebut akan digunakan pembayaran utang pokok obligasi dan pembiayaan sejumlah pengembangan proyek. Obligasi telah mengantongi peringkat rating double A plus atau AA+ dari PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo). PT KAI bakal melakukan Penawaran Umum Berkelanjutan Obligasi Berkelanjutan I dengan menerbitkan obligasi berkelanjutan I KAI Tahap I 2022 sebesar IDR 1,5 triliun dari target IDR 2,2 triliun. Penerbitan obligasi ini bersamaan dengan penerbitan Sukuk Ijarah Berkelanjutan Tahap I 2022 sebanyak IDR 500 miliar dari target IDR 800 miliar. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Pemerintah Optimistis Pertumbuhan Ekonomi pada 2023 Capai 5,9%. Ekonomi global masih menghadapi berbagai tantangan dan ketidakpastian. Tekanan inflasi global terus meningkat seiring dengan tingginya harga komoditas akibat berlanjutnya gangguan rantai pasok. Meski begitu, Menteri Koordinator Bidang Perekonomian optimistis bahwa pertumbuhan ekonomi Indonesia pada tahun depan berada pada kisaran 5,3% hingga 5,9%. Lebih lanjut optimisme peluang pertumbuhan ekonomi yang meningkat adalah penanganan pandemi Covid-19 yang saat ini dinilai lebih baik jika dibandingkan dengan negara lain. (Kontan)

Recommendation

Pelaku pasar menantikan rilis data GDP 2Q22. CPI Core terjaga di bawah 3%, membuat masih adanya ruang bagi BI untuk mempertahankan BI 7DRRR 3,50%, seiring CPI Core yang masih berada dalam target BI 2%-4%. Sementara itu, GDP 2Q22 Indonesia yang diproyeksikan tumbuh 5,20% YoY (Vs. 1Q22 5,01% YoY). Di sisi lain, penguatan Greenback menekan Rupiah, yang sempat terdepresiasi mendekati level IDR14.900/USD, sebelum akhirnya ditutup melemah 0,1% secara harian.

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 : +8.3 Bps to 94.61 (6.47%)
FR0091 : +8.7 Bps to 94.29 (7.20%)
FR0093 : +10.7 Bps to 94.54 (6.96%)
FR0092 : -16.0 Bps to 98.79 (7.23%)

FR0086 : -1.9 Bps to 97.54 (6.25%)
FR0087 : +3.5 Bps to 96.48 (7.05%)
FR0083 : +1.8 Bps to 101.27 (7.36%)
FR0088 : -0.7 Bps to 90.29 (7.37%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.77% to 56.13
CDS 5yr: +3.22% to 106.06
CDS 10yr: +2.29% to 196.17

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.22%	0.10%
USDIDR	14,893	0.13%
KRWIDR	11.41	0.01%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,396.17	(402.23)	-1.23%
S&P 500	4,091.19	(27.44)	-0.67%
FTSE 100	7,409.11	(4.31)	-0.06%
DAX	13,449.20	(30.43)	-0.23%
Nikkei	27,594.73	(398.62)	-1.42%
Hang Seng	19,689.21	(476.63)	-2.36%
Shanghai	3,186.27	(73.69)	-2.26%
KOSPI	2,439.62	(12.63)	-0.52%
EIDO	23.14	(0.09)	-0.39%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,760.4	(11.8)	-0.66%
Crude Oil (\$/bbl)	94.42	0.53	0.56%
Coal (\$/ton)	403.50	(1.50)	-0.37%
Nickel LME (\$/MT)	22,492	(1083.0)	-4.59%
Tin LME (\$/MT)	24,249	(651.0)	-2.61%
CPO (MYR/Ton)	3,841	(219.0)	-5.39%

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%
<i>29 - Jul.</i>	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
<i>1 - Aug.</i>	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	--	--	--	--		--	--
<i>2 - Aug.</i>	--	--	--	--		--	--
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul.		--	-1.8%
<i>3 - Aug.</i>	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%
<i>4 - Aug.</i>	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
<i>5 - Aug.</i>	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

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not be suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless from any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



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