Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Sept. 6, 2022

Today's Outlook:

Di tengah libur Wall Street memperingati Labor Day, **kenaikan harga gas dan kontraksi lanjutan manufaktur Eurozone** membuat mayoritas bursa saham Eropa ditutup melemah. Pipa Nord Stream 1 berjalan dengan kapasitas 20% sebelum dihentikan Jumat lalu, mendorong kenaikan harga Dutch TTF Gas Options kontrak Oktober 2022 ke level EUR245,9/Mwh, naik 15,6% dari penutupan Jumat atau lebih dari 400% secara tahunan. Kenaikan gas saat ini menghambat aktivitas manufaktur, dengan data S&P Global Eurozone Composite PMI mengalami kontraksi lanjutan pada Agustus 48,9 (Vs. Jul. 49.2). Sebagai catatan, Gazprom menghentikan tanpa batas pasokan gas alam ke Eurozone melalui pipa Nord Stream 1 karena kerusakan teknis.

Corporate Bonds

ELSA: Optimis Realisasi Kontrak Lampaui Target. PT Elnusa Tbk (ELSA) pada awal September 2022 mencatatkan realisasi kontrak kerja konsolidasi on hand 80% dari rencana kerja dan anggaran perusahaan 2022. Melihat capaian tersebut, Perseroan yakin mampu membukukan kinerja keuangan lebih baik, didukung oleh peningkatan aktivitas jasa hulu migas khususnya dalam kegiatan seismic dan well services juga adanya peningkatan kebutuhan BBM. (Emiten News)

Domestic Issue

Kenaikan Harga BBM Diproyeksi Kerek Inflasi 1,9%. Kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM) akan berdampak 1,9% terhadap inflasi pada tahun ini. Sehingga, diperkirakan inflasi hingga akhir 2022 akan mencapai 6,6% sampai 6,8%. Badan Kebijakan Fiskal Kementerian Keuangan mengatakan pihaknya sudah menghitung dampak dari kenaikan BBM tersebut. Sementara itu, pertumbuhan ekonomi tahun ini diprediksi bertahan di 5,2%. (CNN Indonesia)

Recommendation

Investor cermati pengalihan alokasi subsidi BBM pada sektor produktif dan strategis. Kenaikan harga BBM Subsidi memberikan kepastian pada pelaku usaha. Pergerakan pasar SUN kemarin, juga ditengah sentimen pemberat bursa Wall Street yang libur memperingati Labor Day pada Senin. Di sisi lain, investor tetap mencermati dampak krisis energi Eurozone, pasca Rusia menutup tanpa batas waktu, salah satu pipa pasokan gas utamanya ke Eurozone.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.75%	3.50%	Real GDP	5.44%	5.01%
FX Reserve (USD bn)	132.20	136.40	Current Acc (USD bn)	0.41	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)	4.28	4.70
Imports Yoy	39.86%	21.98%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	4.69%	4.94%	Cons. Confidence*	123.20	128.20

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +10.1 Bps to 93.92 (6.67%)
FR0091 : +1.0 Bps to 94.76 (7.13%)
FR0093 : +1.4 Bps to 93.49 (7.08%)
FR0092 : 0.0 Bps to 100.32 (7.09%)

FR0086 : +3.3 Bps to 96.81 (6.50%)
FR0087 : +4.0 Bps to 96.04 (7.13%)
FR0083 : +2.6 Bps to 102.72 (7.22%)
FR0088 : +0.0 Bps to 93.00 (7.05%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.65% to 52.86
CDS 5yr: +0.94% to 123.38
CDS 10yr: +2.12% to 192.24

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.15%	0.01%
USDIDR	14,903	0.04%
KRWIDR	10.87	-0.57%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,318.44	0.00	0.00%
S&P 500	3,924.26	0.00	0.00%
FTSE 100	7,287.43	6.24	0.09%
DAX	12,760.78	(289.49)	-2.22%
Nikkei	27,619.61	(31.23)	-0.11%
Hang Seng	19,225.70	(226.39)	-1.16%
Shanghai	3,199.91	13.43	0.42%
KOSPI	2,403.68	(5.73)	-0.24%
EIDO	24.04	0.00	0.00%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,710.4	(1.8)	-0.10%
Crude Oil ($/bbl)	86.87	0.26	0.30%
Coal ($/ton)	457.80	22.80	5.24%
Nickel LME ($/MT)	21,458	929.0	4.53%
Tin LME ($/MT)	21,625	470.0	2.22%
CPO (MYR/Ton)	3,916	1.0	0.03%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Aug.	315K	298K	526K
2 - Sept.	US	19:30	Unemployment Rate	Aug.	3.7%	3.5%	3.5%
	US	21:00	Factory Orders	Jul.	-1.0%	0.2%	1.8%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Jul. F	-0.1%	0.0%	0.0%
Monday	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Aug.	53.0	--	54.0
5 - Sept.	CH	08:45	Caixin China PMI Services	Aug.	55.0	54.0	55.5
	GE	14:55	S&P Global Germany Services PMI	Aug. F	47.7	48.2	48.2
	GE	14:55	S&P Global Germany Composite PMI	Aug. F	46.9	47.6	47.6
Tuesday	GE	13:00	Factory Orders MoM	Jul.		-0.4%	-0.4%
6 - Sept.	US	20:45	S&P Global US Services PMI	Aug. F		44.2	44.1
	US	20:45	S&P Global US Composite PMI	Aug. F		45.0	45.0
	US	21:00	ISM Services Index	Aug.		55.2	56.7
Wednesday	ID	10:00	Foreign Reserves	Aug.		--	$132.20Bn
7 - Sept.	ID	--	Consumer Confidence Index	Aug.		--	123.2
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Sept. 2		--	-3.7%
	US	19:30	Trade Balance	Jul.		-$70.1Bn	-$79.6Bn
Thursday	EC	19:15	ECB Main Refinancing Rate	Sept. 8		1.000%	0.500%
8 - Sept.	EC	19:15	ECB Marginal Lending Facility	Sept. 8		--	0.750%
	EC	19:15	ECB Deposit Facility Rate	Sept. 8		0.625%	0.000%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Sept. 3		--	232K
Friday	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	Jul. F		0.8%	0.8%
9 - Sept.	—	—	—	—	—	—	—

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

Telp : +62 411 361 5255

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