Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Sept. 23, 2022

Today's Outlook:

Investor mencerna kenaikan suku bunga the Fed dan BI. Yield SUN Benchmark tenor pendek FR90 naik 8Bps.Selain kenaikan FFR yang sesuai ekspektasi, investor juga masih mencermati kenaikan BI 7DRRR September sebesar +50Bps. Adapun, revisi naik proyeksi pertumbuhan ekonomi Indonesia dari 5,0% menjadi 5,4% di tahun 2022 oleh ADB, menjadi sentimen positif lainnya.

Corporate Bonds

JSMR: Ikut Tender 3 Ruas Jalan Tol. PT Jasa Marga Tbk (JSMR) mengikuti tender tiga ruas tol yang ditenderkan oleh Kementerian PUPR. Tender yang diikuti perseroan diantaranya Jalan Tol Akses Patimban yang saat ini dalam tahap negosiasi pelelangan karena Konsorsium Jasa Marga merupakan single bidder. Kedua yakni tender Jalan Tol Bogor-Serpong (Via Parung) dan ketiga yakni Jalan Tol Sentul Selatan-Karawang Barat di mana Jasa Marga telah dinyatakan lulus prakualifikasi. (Kontan)

Domestic Issue

Suku Bunga Acuan BI Naik 50 Bps Jadi 4,25%. Bank Indonesia (BI) memutuskan untuk menaikkan suku bunga acuan BI 7 Days Reverse Repo Rate sebesar 50 basis poin (bps) menjadi 4,25%, dengan suku bunga deposit facility naik menjadi 3,5% dan suku bunga lending facility menjadi 5%. Keputusan ini ditetapkan dalam Rapat Dewan Gubernur BI Edisi Bulan September 2022, Kamis (22/9/2022). RDG digelar dalam dua hari untuk menentukan arah suku bunga dan kebijakan moneter bank sentral. (CNBC Indonesia)

Recommendation

BI menutup 3Q22 dengan kenaikan BI 7DRRR +50Bps. Investor merespon positif upaya BI meredam potensi melonjaknya inflasi, pasca kenaikan lebih dari 30% harga BBM bersubsidi domestik. Kebijakan moneter ketat BI berlanjut, menaikkan BI 7DRRR September sebesar +50Bps menjadi 4,25%; setelah sebelumnya pada Agustus naik +25Bps. Dari sisi global, Lagging Indicator pasar tenaga kerja AS tetap solid, pembenaran Hawkish lanjutan the Fed pada November dan Desember mendatang. Klaim pengangguran AS sepekan yang berakhir 17 September, naik moderat 2% menjadi sebanyak 213K klaim, mengindikasikan pasar tenaga kerja tetap Resilient, ditengah kebijakan moneter ketat agresif the Fed guna mendinginkan inflasi. Risk-Off terjadi pada pasar obligasi, spread Inversi Yield antara UST2Y Vs. UST10Y melebar mendekati 50Bps, atau masing-masing yield menembus level 4% dan 3,5% atau level tertinggi sejak krisis Subprime Mortgage.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.25%	3.75%	Real GDP	5.44%	5.01%
FX Reserve (USD bn)	132.20	132.20	Current Acc (USD bn)	0.41	4.97
Trd Balance (USD bn)	5.76	4.22	Govt. Spending Yoy	-5.24%	-7.74%
Exports Yoy	30.15%	32.03%	FDI (USD bn)	4.28	4.70
Imports Yoy	32.81%	39.86%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	4.69%	4.94%	Cons. Confidence*	124.70	123.20

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +8.0 Bps to 93.80 (6.72%)
FR0091 : +4.3 Bps to 94.21 (7.22%)
FR0093 : +1.1 Bps to 94.34 (6.99%)
FR0092 : +4.0 Bps to 98.18 (7.29%)

FR0086 : +3.4 Bps to 96.76 (6.53%)
FR0087 : +6.5 Bps to 95.38 (7.24%)
FR0083 : +1.2 Bps to 101.53 (7.34%)
FR0088 : +0.0 Bps to 92.25 (7.14%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +6.86% to 68.91
CDS 5yr: +4.17% to 136.93
CDS 10yr: +5.57% to 203.63

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.25%	0.05%
USDIDR	15,018	0.13%
KRWIDR	10.63	-1.03%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,076.68	(107.10)	-0.35%
S&P 500	3,757.99	(31.94)	-0.84%
FTSE 100	7,159.52	(78.12)	-1.08%
DAX	12,531.63	(235.52)	-1.84%
Nikkei	27,153.83	(159.30)	-0.58%
Hang Seng	18,147.95	(296.67)	-1.61%
Shanghai	3,108.91	(8.27)	-0.27%
KOSPI	2,332.31	(14.90)	-0.63%
EIDO	24.34	0.12	0.50%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,671.2	(2.7)	-0.16%
Crude Oil ($/bbl)	83.49	0.55	0.66%
Coal ($/ton)	435.65	(8.85)	-1.99%
Nickel LME ($/MT)	24,562	(387.0)	-1.55%
Tin LME ($/MT)	21,650	480.0	2.27%
CPO (MYR/Ton)	3,826	(61.0)	-1.57%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	EC	16:00	CPI YoY	Aug. F	9.1%	9.1%	9.1%
16 - Sept.	EC	16:00	CPI MoM	Aug. F	0.6%	0.5%	0.5%
	EC	16:00	CPI Core YoY	Aug. F	4.3%	4.3%	4.3%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Sept. P	60.0	59.5	58.2
Monday	—	—	—	—	—	—	—
19 - Sept.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	US	19:30	Building Permits	Aug.	1,517K	1,604K	1,685K
20 - Sept.	US	19:30	Building Permits MoM	Aug.	-10.0%	-4.8%	-0.6%
	US	19:30	Housing Starts	Aug.	1,575K	1,450K	1,404K
	US	19:30	Housing Starts MoM	Aug.	12.2%	0.3%	-10.9%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Sept. 16	3.8%	--	-1.2%
21 - Sept.	US	21:00	Existing Home Sales	Aug.	4.80Mn	4.70Mn	4.82Mn
	US	21:00	Existing Home Sales MoM	Aug.	-0.4%	-2.3%	-5.7%
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower/ Upper)	Sept. 21	3.00%/3.25%	3.00%/3.25%	2.25%/2.50%
22 - Sept.	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Sept.	4.25%	4.00%	3.75%
	UK	18:00	Bank of England Bank Rate	Sept. 22	2.25%	2.25%	1.75%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Sept. 17	213K	217K	208K
Friday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Sept. P		51.3	51.5
23 - Sept.	US	20:45	S&P Global US Services PMI	Sept. P		45.0	43.7
	US	20:45	S&P Global US Composite PMI	Sept. P		--	44.6

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

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