Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Sept. 28, 2022

Today's Outlook:

SUN benchmark mixed, jelang data inflasi September yang menembus 1%. Berdasarkan survei Bloomberg, Indonesia periode September MoM diproyeksikan catatkan laju inflasi +1,1% (Vs. Aug. deflasi -0,21%). Selain BBM dan angkutan dalam kota, investor mencermati faktor kenaikan harga beras sebagai salah satu penyumbang inflasi September 2022.

Corporate Bonds

ISAT: Bangun Jaringan Telekomunikasi. PT Indosat Tbk (ISAT) mengeksekusi transaksi afiliasi senilai IDR133,57 miliar. Langkah itu dilakukan untuk penyediaan perangkat dan layanan jaringan Very Small Aperture Terminal (VSAT). Adapun, perseroan telah melakukan tender untuk memilih penyedia VSAT, dan Lintasarta terpilih sebagai sebagai pemenang tender tersebut. (Emiten News)

Domestic Issue

Menkeu: Ekonomi Indonesia 3Q22 Tumbuh 6%. Ekonomi Indonesia pada 3Q22 diperkirakan bisa mencapai 5,6% - 6%, jauh lebih tinggi dibandingkan dengan posisi dua kuartal sebelumnya, ungkap Menteri Keuangan. Adapun, pendorong ekonomi Indonesia mampu melesat salah satunya adalah ekspor, periode itu berhasil tumbuh 30,15% YoY mencapai USD27,91Miliar. Sementara, Neraca perdagangan pada Agustus surplus USD5,76Miliar. Selain itu, konsumsi rumah tangga dan investasi juga masih tumbuh baik. (CNBC Indonesia)

Recommendation

Minimnya sentimen data ekonomi pekan ini, membuat investor mulai mencermati rilis data Inflasi Indonesia periode September, pada Senin pekan depan. Adapun dari sisi global, Kepercayaan konsumen lebih kuat, memperkuat ekspektasi kenaikan FFR hingga 4,4% pada FY22E. Salah satu indikator kepercayaan konsumen, Conf. Board Consumer Confidence AS Sept. naik ke level 108,0 (Vs. Aug. 103,6), salah satunya didukung oleh penurunan harga gas. Lebih detail, investor mencermati efektivitas wacana Hawkish lanjutan kenaikan FFR lebih dari +50Bps pada November dan Desember mendatang. Ditengah upaya meredam inflasi, kebijakan moneter ketat lanjutan berpeluang membawa ekonomi AS pada ancaman resesi tahun 2023.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.25%	3.75%
FX Reserve (USD bn)	132.20	132.20
Trd Balance (USD bn)	5.76	4.22
Exports Yoy	30.15%	32.03%
Imports Yoy	32.81%	39.86%
Inflation Yoy	4.69%	4.94%

Quarterly Indicators	Last	Prev.
Real GDP	5.44%	5.01%
Current Acc (USD bn)	0.41	4.97
Govt. Spending Yoy	-5.24%	-7.74%
FDI (USD bn)	4.28	4.70
Business Confidence	104.82	105.33
Cons. Confidence*	124.70	123.20

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -1.8 Bps to 93.35 (6.85%)
FR0091 : -0.4 Bps to 93.40 (7.34%)
FR0093 : +8.2 Bps to 92.39 (7.21%)
FR0092 : 0.0 Bps to 97.82 (7.33%)

FR0086 : +5.7 Bps to 96.18 (6.72%)
FR0087 : +0.9 Bps to 94.97 (7.31%)
FR0083 : +2.4 Bps to 100.99 (7.39%)
FR0088 : +6.2 Bps to 90.75 (7.32%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -7.02% to 73.74
CDS 5yr: -4.22% to 151.73
CDS 10yr: +0.10% to 228.09

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.38%	0.00%
USDIDR	15,123	-0.03%
KRWIDR	10.63	0.58%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	29,134.99	(125.82)	-0.43%
S&P 500	3,647.29	(7.75)	-0.21%
FTSE 100	6,984.59	(36.36)	-0.52%
DAX	12,139.68	(88.24)	-0.72%
Nikkei	26,571.87	140.32	0.53%
Hang Seng	17,860.31	5.17	0.03%
Shanghai	3,093.86	42.64	1.40%
KOSPI	2,223.86	2.92	0.13%
EIDO	23.59	(0.18)	-0.76%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,628.9	6.5	0.40%
Crude Oil ($/bbl)	78.50	1.79	2.33%
Coal ($/ton)	437.65	(0.35)	-0.08%
Nickel LME ($/MT)	21,858	(348.0)	-1.57%
Tin LME ($/MT)	20,680	40.0	0.19%
CPO (MYR/Ton)	3,523	(18.0)	-0.51%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Sept. P	51.8	51.0	51.5
23 - Sept.	US	20:45	S&P Global US Services PMI	Sept. P	49.2	45.5	43.7
	US	20:45	S&P Global US Composite PMI	Sept. P	49.3	46.1	44.6
Monday	GE	15:00	IFO Business Climate	Sept.	84.3	87.0	88.6
26 - Sept.	GE	15:00	IFO Current Assessment	Sept.	94.5	96.0	97.5
	GE	15:00	IFO Expectations	Sept.	75.2	79.0	80.5
	US	21:30	Dallas Fed Manf. Activity	Sept.	-17.2	-9.0	-12.9
Tuesday	US	19:30	Durable Goods Orders	Aug. P	-0.2%	-0.3%	-0.1%
27 - Sept.	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Sept.	108.0	104.6	103.6
	US	21:00	New Home Sales	Aug.	685K	500K	532K
	US	21:00	New Home Sales MoM	Aug.	28.8%	-2.2%	-8.6%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Sept. 23		--	3.8%
28 - Sept.	US	19:30	Wholesale Inventories MoM	Aug. P		0.4%	0.6%
	US	21:00	Pending Home Sales MoM	Aug.		-0.5%	-1.0%
	US	21:00	Pending Home Sales NSA YoY	Aug.		--	-22.5%
Thursday	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q T		-0.6%	-0.6%
29 - Sept.	US	19:30	Personal Consumption	2Q T		1.5%	1.5%
	US	19:30	GDP Price Index	2Q T		8.9%	8.9%
	US	19:30	Core PCE QoQ	2Q T		4.4%	4.4%
Friday	US	19:30	Personal Income	Aug.		0.3%	0.2%
30 - Sept.	US	19:30	Personal Spending	Aug.		0.2%	0.1%
	US	20:45	MNI Chicago PMI	Sept.		51.8	52.2
	US	21:00	U. Of Mich. Sentiment	Sept. F		59.5	59.5

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

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

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

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