Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Sept. 7, 2022

Today's Outlook:

Ekspektasi yield tinggi, Pemerintah tidak memenangkan PBS34. Penawaran masuk dalam lelang Sukuk kemarin IDR 24,1 triliun, lebih rendah dari lelang Sukuk sebelumnya IDR 28,5 triliun. Lebih lanjut, Pemerintah hanya menyerap IDR 9 triliun dari total penawaran masuk tersebut atau sesuai dengan target indikatif. Adapun, keputusan Pemerintah tidak memenangkan sama sekali PBS34, membuat penyerapan lelang Sukuk kali ini, turun dibanding lelang dua pekan lalu yang mencapai IDR 12,1 triliun.

Corporate Bonds

SMGR: Bukukan Kenaikan Laba 4,28%. PT Semen Indonesia Tbk (SMGR) hingga 1H22 membukukan laba bersih sebesar IDR828,76 milar atau tumbuh 4,28% YoY. Kenaikan laba tersebut dikarenakan beban penjualan turun 9,7% menjadi IDR1,261 triliun. Sementara itu penjualan turun 2,07% menjadi IDR15,876 triliun. (Emiten News)

Domestic Issue

Beberapa Proyek Strategis Nasional Ini Segera Dirampungkan. Pemerintah tengah menggarap sejumlah proyek infrastruktur yang masuk Proyek Strategis Nasional (PSN) bisa segera dirampungkan. Beberapa diantaranya yaitu tol Trans Sumatra, tol Semarang-Demak, kemudian mekanisme pengadaan tanah dengan konsinyasi dan kepastian PSN bagi proyek infrastruktur Ibu Kota Negara (IKN). Adapun, proyek IKN diminta masuk ke dalam PSN, untuk mempermudah dan mengakselerasi pembangunannya. (Kontan)

Recommendation

Investor menatikan pidato Powell dan keputusan ECB. Pertumbuhan sektor jasa dorong probabilitas kenaikan FFR +75Bps. Lebih detail, sektor jasa AS, ISM Services Index Aug. naik ke level 56,9 poin (Vs. Jul. 56,7 poin), membuat investor melihat probabilitas kenaikan suku bunga the Fed +75Bps September mendatang sebesar 74% berdasarkan data CME FedWatch. Selain fokus pada pidato Powell pada hari Kamis, investor juga mengantisipasi kebijakan moneter Bank Sentral Eropa di hari yang sama. Berdasarkan survei Bloomberg, ECB Main Refinancing Rate Sept. naik +75Bps menjadi 1,250% (Vs. Aug. 0,500%).

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	7.17%	0.01%
USDIDR	14,887	-0.11%
KRWIDR	10.84	-0.27%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,145.30	(173.14)	-0.55%
S&P 500	3,908.19	(16.07)	-0.41%
FTSE 100	7,300.44	13.01	0.18%
DAX	12,871.44	110.66	0.87%
Nikkei	27,626.51	6.90	0.02%
Hang Seng	19,202.73	(22.97)	-0.12%
Shanghai	3,243.45	43.54	1.36%
KOSPI	2,410.02	6.34	0.26%
EIDO	24.13	0.09	0.37%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,702.1	(8.3)	-0.48%
Crude Oil ($/bbl)	86.88	0.01	0.01%
Coal ($/ton)	450.25	(7.55)	-1.65%
Nickel LME ($/MT)	21,574	116.0	0.54%
Tin LME ($/MT)	21,206	(419.0)	-1.94%
CPO (MYR/Ton)	3,797	(119.0)	-3.04%

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

Global & Domestic Economic Calendar

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.	-1.1%	-0.7%	-0.3%
6 - Sept.	US	20:45	S&P Global US Services PMI	Aug. F	43.7	44.2	44.1
	US	20:45	S&P Global US Composite PMI	Aug. F	44.6	45.0	45.0
	US	21:00	ISM Services Index	Aug.	56.9	55.3	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

Research Support

Jasmine Kusumawardani

Editor & Translator

T +62 21 5088 ext 9132
E jasmine.kusumawardani@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

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

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