Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Sept. 20, 2022

Today's Outlook:

Pasar SUN awal pekan mixed. Investor mencermati sebanyak tiga Bank Sentral diproyeksikan kembali Hawkish, dengan BI +25Bps; BoE +50Bps dan the Fed +75Bps, Kamis Waktu Indonesia Barat. NHKSI Research melihat, Hawkish agresif lanjutan the Fed dengan menggunakan Lagging Indicators yang masih menunjukkan inflasi, sementara Leading Indicators telah menunjukkan deflasi, berpeluang membawa GDP AS pada ambang resesi, setelah mengalami Technical Recession 1H22. Bahkan, harga minyak global telah turun lebih dari 30% dari level puncaknya.

Corporate Bonds

TINS: Siap Operasikan Smelter Ausmelt Furnance. PT Timah Tbk (TINS) mengatakan bahwa smelter Ausmelt Furnace siap dioperasikan pada November 2022. Adapun diketahui progres smelter tersebut telah mencapai 97%. Smelter tersebut diproyeksi bisa menambah efisiensi di kisaran 25-30%. Selain itu, proyek ini juga akan memiliki kapasitas 40 ribu ton crude tin per tahun. (Emiten News)

Domestic Issue

Pemerintah Tawarkan Green Sukuk Pertama PBSG001. Pada lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) hari ini, untuk pertama kalinya ditawarkan Seri PBSG001 yang merupakan seri green sukuk pertama yang ditawarkan melalui lelang di pasar perdana domestik. Penerbitan seri Green Sukuk melalui lelang ini melengkapi program penerbitan Green sukuk yang sudah dilakukan sebanyak 5 kali di pasar global sejak tahun 2018 dan 3 kali di pasar domestik melalui green sukuk ritel sejak tahun 2019. Seri PBSG001 juga dapat digunakan untuk mendukung program RPIM (Rasio Pembiayaan Inlkusif Makropudensial) bagi Bank Umum Konvensional, Bank Umum Syariah, dan Unit Usaha Syariah. (DJPPR)

Recommendation

Investor Wait and See jelang hasil RDG BI. Kekhawatiran terjadi pada pasar obligasi, UST2Y atau obligasi tenor pendek yang sangat sensitif pada kenaikan suku bunga, mendekati yield level psikologis 4%. NHKSI Research melihat kebijakan moneter ketat the Fed berdampak signfikan pada pasar properti, dibanding pasar tenaga kerja dan belanja konsumen yang tetap tinggi, membuat data US Home Builder AS September turun ke level 46 (Vs. Surv. 47; Aug. 49), seiring kenaikan bunga Mortgage dengan Fixed Rate 30Y menembus level 6% untuk pertama kalinya.

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	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 : -0.1 Bps to 94.07 (6.64%)
FR0091 : -0.4 Bps to 94.43 (7.18%)
FR0093 : +3.6 Bps to 94.53 (6.97%)
FR0092 : +5.7 Bps to 98.91 (7.22%)

FR0086 : +1.2 Bps to 96.85 (6.50%)
FR0087 : +0.3 Bps to 95.83 (7.16%)
FR0083 : +2.4 Bps to 101.91 (7.30%)
FR0088 : +4.6 Bps to 91.87 (7.18%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.32% to 47.89
CDS 5yr: +1.50% to 112.45
CDS 10yr: +0.15% to 176.86

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.21%	-0.01%
USDIDR	14,978	0.17%
KRWIDR	10.75	-0.14%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,019.68	197.26	0.64%
S&P 500	3,899.89	26.56	0.69%
FTSE 100	7,236.68	0.00	0.00%
DAX	12,803.24	61.98	0.49%
Nikkei	27,567.65	0.00	0.00%
Hang Seng	18,565.97	(195.72)	-1.04%
Shanghai	3,115.60	(10.80)	-0.35%
KOSPI	2,355.66	(27.12)	-1.14%
EIDO	24.61	0.34	1.40%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,675.8	0.8	0.05%
Crude Oil ($/bbl)	85.73	0.62	0.73%
Coal ($/ton)	439.05	0.05	0.01%
Nickel LME ($/MT)	24,594	345.0	1.42%
Tin LME ($/MT)	20,945	(192.0)	-0.91%
CPO (MYR/Ton)	3,700	(83.0)	-2.19%

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.		1,621K	1,685K
20 - Sept.	US	19:30	Building Permits MoM	Aug.		-3.8%	-0.6%
	US	19:30	Housing Starts	Aug.		1,460K	1,446K
	US	19:30	Housing Starts MoM	Aug.		1.0%	-9.6%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Sept. 16		--	-1.2%
21 - Sept.	US	21:00	Existing Home Sales	Aug.		4.70Mn	4.81Mn
	US	21:00	Existing Home Sales MoM	Aug.		-2.3%	-5.9%
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower/ Upper)	Sept. 21		3.00%/3.25%	2.25%/2.50%
22 - Sept.	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Sept.		4.00%	3.75%
	UK	18:00	Bank of England Bank Rate	Sept. 22		2.25%	1.75%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Sept. 17		--	213K
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