Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Oct. 7, 2022

Today's Outlook:

Volatilitas rupiah membuat investor Wait and See. Investor mencermati volatilitas lebar rupiah, jelang rilis data Cadev. Data terakhir menunjukkan, Cadev Agustus senilai USD132,2Miliar atau relatif sama dari bulan sebelumnya, mengindikasikan adanya potensi capital inflow ke Indonesia ditengah sentimen penguatan USD.

Corporate Bonds

WSBP: Lirik Penjualan Modular Pasar Hunian. PT Waskita Beton Precast Tbk (WSBP) memperluas penjualan modular ke pasar hunian. Perseroan telah menyelesaikan pekerjaan 169 hunian untuk segmen pasar menengah. Untuk hunian menengah ke atas, Perseroan sedang bekerja sama dengan Delta Mas untuk menyelesaikan 42 rumah di kompleks bernama Savasa. Perseroan juga mengikuti beberapa tender perumahan yang diadakan PUPR maupun swasta lain baik di IKN maupun di tempat lainnya. (Kontan)

Domestic Issue

Pembebasan Pungutan Ekspor CPO hingga Desember. Pemerintah berencana memperpanjang pembebasan tarif pungutan ekspor minyak sawit mentah (CPO) dan turunnya hingga Desember 2022. Sejumlah pendapat menyampaikan, kebijakan ini bisa menjaga harga Tandan Buah Segar (TBS) ditingkat petani sawit. Kebijakan ini, juga akan membantu mengurangi beban pengusaha sawit sehingga dapat membeli TBS petani dengan harga yang kompetitif. Sebagai catatan, dengan pungutan ekspor nol, maka harga lokal masih bisa bertahan di level IDR 10.500 - 11.000 per kg. (Kontan)

Recommendation

Data Cadev tutup pasar akhir pekan. Investor menantikan data Cadev Indonesia, ditengah volatilitas nilai tukar Rupiah yang relatif lebar atau berada dalam rentang IDR15.150/USD - IDR15.300/USD sepekan. Walaupun tidak secara langsung, pelaku pasar juga mengantisipasi dampak pemangkasan produksi negara produsen minyak mentah OPEC+ sebesar 2 Juta Bpd mulai November 2022 mendatang. Pemangkasan produksi mengurangi persediaan minyak mentah global, berdampak pada kenaikan harga bahan bakar yang pada akhirnya kembali menambah beban angka inflasi.

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	5.95%	4.69%	Cons. Confidence*	124.70	123.20

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +3.2 Bps to 94.11 (6.65%)
FR0091 : -0.0 Bps to 94.53 (7.17%)
FR0093 : +1.7 Bps to 92.81 (7.17%)
FR0092 : -3.0 Bps to 98.74 (7.24%)

FR0086 : +1.4 Bps to 96.27 (6.70%)
FR0087 : +0.6 Bps to 95.29 (7.25%)
FR0083 : -0.8 Bps to 100.74 (7.42%)
FR0088 : +0.1 Bps to 91.25 (7.26%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.03% to 65.62
CDS 5yr: +1.36% to 150.47
CDS 10yr: -0.27% to 214.78

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.20%	-0.01%
USDIDR	15,188	-0.03%
KRWIDR	10.83	0.55%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	29,926.94	(346.93)	-1.15%
S&P 500	3,744.52	(38.76)	-1.02%
FTSE 100	6,997.27	(55.35)	-0.78%
DAX	12,470.78	(46.40)	-0.37%
Nikkei	27,311.30	190.77	0.70%
Hang Seng	18,012.15	(75.82)	-0.42%
Shanghai	3,024.39	0.00	0.00%
KOSPI	2,237.86	22.64	1.02%
EIDO	23.57	(0.10)	-0.42%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,712.5	(3.7)	-0.22%
Crude Oil ($/bbl)	88.45	0.69	0.79%
Coal ($/ton)	400.00	3.75	0.95%
Nickel LME ($/MT)	22,782	194.0	0.86%
Tin LME ($/MT)	20,161	(129.0)	-0.64%
CPO (MYR/Ton)	3,700	58.0	1.59%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Sept.	53.7	--	51.7
3 - Oct.	ID	11:00	CPI YoY	Sept.	5.95%	6.00%	4.69%
	ID	11:00	CPI MoM	Sept.	1.17%	1.17%	-0.21%
	ID	11:00	CPI Core YoY	Sept.	3.21	3.50%	3.04%
Tuesday	EC	16:00	PPI MoM	Aug.	5.0%	5.0%	4.0%
4 - Oct.	EC	16:00	PPI YoY	Aug.	43.2%	43.3%	38.0%
	US	21:00	Factory Orders	Aug.	0.0%	0.0%	-1.0%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Aug. F	-0.2%	-0.2%	-0.2%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Sept. 30	-14.2%	--	-3.7%
5 - Oct.	US	19:15	ADP Employment Change	Sept.	208K	200K	185K
	US	19:30	Trade Balance	Aug.	-$67.4Bn	-$67.7Bn	-$70.5Bn
	US	20:45	S&P Global US Composite PMI	Sept. F	49.5	49.3	49.3
Thursday	GE	13:00	Factory Orders MoM	Aug.	-2.4%	-0.7%	1.9%
6 - Oct.	EC	16:00	Retail Sales MoM	Aug.	-0.3%	-0.3%	-0.4%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Oct. 1	219K	204K	190K
	US	19:30	Continuing Claims	Sept. 24	1,361K	1,350K	1,346K
Friday	US	19:30	Change in NonFarm Payrolls	Sept.		250K	315K
7 - Oct.	US	19:30	Change in Manufact. Payrolls	Sept.		20K	22K
	US	19:30	Unemployment Rate	Sept.		3.7%	3.7%
	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	Aug. F		--	1.3%

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

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