Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Oct. 5, 2022

Today's Outlook:

Pemerintah hanya menyerap dana senilai IDR 755 Miliar, dalam lelang Sukuk kemarin. Adapun, penawaran yang masuk mencapai IDR 7,05 triliun. Nilai nominal yang dimenangkan dibawah target ini, membuat pemerintah akan melaksanakan Green Shoe Option pada hari ini. Kemarin, pemerintah tidak memenangkan sama sekali seri SPNS04042023 (New Issuance).

Corporate Bonds

Wijaya Karya Rilis Obligasi dan Sukuk IDR 2,5 Triliun. PT Wijaya Karya Tbk (WIKA) merilis obligasi dan sukuk Mudharabah dengan nilai total IDR 2,5 triliun. Obligasi ini merupakan bagian dari Penawaran Umum Berkelanjutan (PUB) Obligasi Berkelanjutan III Wijaya karya dengan total target dana yang akan dihimpun sebesar IDR 4 triliun. Obligasi yang dirilis hari ini merupakan, Obligasi Berkelanjutan III WIKA Tahap I Tahun 2022 dengan jumlah pokok obligasi sebesar IDR 2 triliun. (Kontan)

Domestic Issue

Utang Pemerintah Mencapai IDR 7.236,61 Triliun. Utang pemerintah makin membesar. Kementerian Keuangan (Kemenkeu) mencatat pada akhir Agustus 2022, utang pemerintah mencapai IDR 7.236,61 triliun. Secara nominal, posisi utang pemerintah tersebut naik IDR 73 triliun dibandingkan dengan posisi utang pada akhir Juli 2022 yang senilai IDR 7.163 triliun. Sementara itu, rasio utang pemerintah terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) sebesar 38,30%. Angka tersebut sedikit meningkat dengan rasio utang pada akhir Juli 2022 yang sebesar 37,91%. (Kontan)

Recommendation

Data ekonomi eksternal. Lowongan pekerjaan AS per Agustus, mencatat penurunan terbesar dalam 2,5 tahun, dan kenaikan suku bunga Australia dibawah ekspektasi, mengangkat harapan kenaikan FFR tidak sebesar +125Bps (Nov. +75Bps; Dec. +50Bps) hingga akhir tahun. Selain data JOLTS Jobs Openings AS Aug. hanya sebanyak 10 Juta (Vs. Jul. 11,2 Juta); data RBA Cash Rate Target Oct. mengejutkan pasar dengan kenaikan hanya sebesar +25Bps menjadi 2,60% (Vs. Sept. 2,35%), dari perkiraan pasar naik +50Bps. Reserve Bank of Australia adalah bank sentral pertama yang mengakui bahwa sekarang adalah waktu kebijakan moneter yang lebih longgar, setelah Hawkish agresif di tahun 2022 ini.

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 : +3.4 Bps to 94.11 (6.65%)
FR0091 : -6.4 Bps to 94.07 (7.24%)
FR0093 : -1.8 Bps to 92.83 (7.16%)
FR0092 : -2.5 Bps to 98.00 (7.31%)

FR0086 : -3.9 Bps to 96.31 (6.68%)
FR0087 : -4.9 Bps to 94.99 (7.30%)
FR0083 : -1.3 Bps to 100.63 (7.43%)
FR0088 : -9.3 Bps to 91.25 (7.26%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -10.61% to 61.52
CDS 5yr: -6.99% to 148.57
CDS 10yr: -8.65% to 204.35

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.27%	-0.07%
USDIDR	15,245	-0.38%
KRWIDR	10.69	0.73%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,316.32	825.43	2.80%
S&P 500	3,790.93	112.50	3.06%
FTSE 100	7,086.46	177.70	2.57%
DAX	12,670.48	461.00	3.78%
Nikkei	26,992.21	776.42	2.96%
Hang Seng	17,079.51	0.00	0.00%
Shanghai	3,024.39	0.00	0.00%
KOSPI	2,209.38	53.89	2.50%
EIDO	24.05	0.49	2.08%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,726.1	26.2	1.54%
Crude Oil ($/bbl)	86.52	2.89	3.46%
Coal ($/ton)	404.00	2.50	0.62%
Nickel LME ($/MT)	22,055	797.0	3.75%
Tin LME ($/MT)	20,207	148.0	0.74%
CPO (MYR/Ton)	3,614	188.0	5.49%

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		--	-3.7%
5 - Oct.	US	19:15	ADP Employment Change	Sept.		200K	132K
	US	19:30	Trade Balance	Aug.		-$67.9Bn	-$70.7Bn
	US	20:45	S&P Global US Composite PMI	Sept. F		--	49.3
Thursday	GE	13:00	Factory Orders MoM	Aug.		-0.5%	-1.1%
6 - Oct.	EC	16:00	Retail Sales MoM	Aug.		-0.4%	0.3%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Oct. 1		--	193K
	US	19:30	Continuing Claims	Sept. 24		--	1,347K
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