Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Oct. 4, 2022

Today's Outlook:

SUN Benchmark Mixed, ditengah inflasi tinggi. Manufaktur Indonesia yang kembali berekspansi, dengan S&P Global Indonesia PMI Manufacturing Sept. di level 53,7 (Vs. Aug. 51,7); seharusnya menjadi katalis positif perdagangan kemarin. Namun, investor mencermati dampak inflasi tinggi atau inflasi Headline Sept. yang mendekati 6% YoY. Di sisi lain, inflasi tinggi ini, membuat investor minati SUN yang mampu memberikan yield lebih dari 7%. Yield SUN Benchmark 5Y FR91 dan Benchmark 10Y FR92 masing-masing turun ke level 7,31% dan 7,34% kemarin.

Corporate Bonds

KAEF: Kinerja 1H22 Memburuk. PT Kimia Farma Tbk (KAEF) mencatatkan penjualan 1H22 senilai IDR4,43 triliun atau turun 20,39% YoY. Laba kotor tercatat IDR1,48 triliun atau turun 20,65% YoY dibanding periode sama tahun lalu IDR1,86 triliun. Adapun, laba bersih tercatat minus IDR205,12 miliar atau anjlok 256% YoY. (Emiten News)

Domestic Issue

PMI Manufaktur Indonesia September 2022 Terkuat Dalam 8 Bulan. Peningkatan produksi dan ekspansi permintaan domestik baru mendorong naiknya Purchasing Manager's Index atau PMI Manufaktur Indonesia di bulan September 2022. PMI Manufaktur di bulan tersebut tercatat sebesar 53,7, atau naik dari 51,7 di bulan Agustus lalu. Hasil survei S&P Global menunjukkan bahwa tingkat ekspansi sektor manufaktur Indonesia di periode ini merupakan yang tercepat dalam delapan bulan dan solid secara keseluruhan. (Liputan6.com)

Recommendation

Investor mencermati data eksternal. Data manufaktur AS, ISM Manufacturing Sept. mengarah pada kontraksi, atau berada di level 50,9 (Vs. Aug. 52,8); karena pesanan baru ISM New Orders Sept. yang terlebih dahulu telah terkontraksi ke level 47,1 (Vs. Aug. 51,3). Kebijakan moneter ketat menghambat aktivitas manufaktur, menekan ke level terendah sejak Pra-Pandemi 2020 lalu, dapat memaksa the Fed menahan laju kenaikan FFR. Adapun, kontraksi manufaktur dapat membawa ekonomi AS pada risiko resesi, membuat penguatan pada instrumen Safe Haven UST, namun dengan spread inversi yield UST2Y (4,11%) Vs. UST10Y (3,64%) semakin melebar mendekati 50Bps.

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 : +1.3 Bps to 93.98 (6.68%)
FR0091 : -3.7 Bps to 93.65 (7.31%)
FR0093 : -3.7 Bps to 92.67 (7.18%)
FR0092 : -6.0 Bps to 97.75 (7.34%)

FR0086 : -0.7 Bps to 96.22 (6.71%)
FR0087 : +0.3 Bps to 94.70 (7.35%)
FR0083 : -1.1 Bps to 100.49 (7.44%)
FR0088 : -9.3 Bps to 91.25 (7.26%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.79% to 68.83
CDS 5yr: -0.99% to 159.74
CDS 10yr: -1.24% to 223.73

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.34%	-0.03%
USDIDR	15,303	0.49%
KRWIDR	10.61	-0.21%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	29,490.89	765.38	2.66%
S&P 500	3,678.43	92.81	2.59%
FTSE 100	6,908.76	14.95	0.22%
DAX	12,209.48	95.12	0.79%
Nikkei	26,215.79	278.58	1.07%
Hang Seng	17,079.51	(143.32)	-0.83%
Shanghai	3,024.39	0.00	0.00%
KOSPI	2,155.49	0.00	0.00%
EIDO	23.56	0.24	1.03%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,699.9	39.3	2.37%
Crude Oil ($/bbl)	83.63	4.14	5.21%
Coal ($/ton)	401.50	(32.20)	-7.42%
Nickel LME ($/MT)	21,258	151.0	0.72%
Tin LME ($/MT)	20,059	(575.0)	-2.79%
CPO (MYR/Ton)	3,426	10.0	0.29%

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.		--	4.0%
4 - Oct.	EC	16:00	PPI YoY	Aug.		--	37.9%
	US	21:00	Factory Orders	Aug.		0.2%	-1.0%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Aug. F		--	-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

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

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