Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Oct. 25, 2022

Today's Outlook:

SUN Benchmark mixed awal pekan. Kemarin, investor menantikan data manufaktur Eurozone dan AS, ditengah risiko resesi ekonomi global di 2023. Lebih lanjut, sentimen pasar pekan ini lebih didominasi oleh rilis data ekonomi eksternal. Berdasarkan data Bloomberg, yield FR91, FR93 dan FR92 masing-masing berada pada level yang sama, atau mencatatkan yield di level 7,6%.

Corporate Bonds

BBTN: Perkuat Kemitraan dengan PUPR. PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk (BBTN) menjalin kemitraan dengan Kementerian PUPR untuk mendongkrak penempatan Dana Pihak Ketiga (DPK) dan ekspansi kredit khususnya nasabah institusi. Bank BTN dipercaya Kementerian PUPR menyediakan fasilitas layanan perbankan, diantaranya, fasilitas pengelolaan rekening satuan kerja secara tunai dan non-tunai, fasilitas tabungan untuk penerimaan pembayaran belanja pegawai. (Emiten News)

Domestic Issue

Transaksi E-Commerce Melonjak 22,1%. Bank Indonesia (BI) mencatat, sepanjang 1H22, total nilai transaksi e-commerce mencapai IDR 227,8 Triliun, atau naik 22,1% YoY. Dari sisi volume pun terjadi peningkatan yang cukup signifikan. Di mana, sepanjang 6M22, total volume transaksi e-commerce tercatat 1,74 juta transaksi atau tumbuh 39,9% YoY. Transaksi ekonomi dan keuangan digital makin meluas ke berbagai lapisan masyarakat dan bahkan menjadi preferensi serta kebiasaan baru. (Kontan)

Recommendation

Manufaktur AS terkontraksi. Data S&P Global AS menunjukkan Mfg. PMI Oct. mulai terkontraksi atau berada di level 49,9 (Vs. Sept. 52), mengindikasikan the Fed berhasil memperlambat aktivitas bisnis domestik. Adapun sektor jasa terkontraksi semakin dalam, atau Services PMI turun ke level 46,6 (Vs. Sept. 49,3), sekaligus membuat Composite PMI terkontraksi ke level 47,3 (Vs. 49,5), meningkatkan harapan the Fed dapat mulai memperlambat laju kenaikan FFR. Pasar obligasi yang cenderung konservatif dan skeptis, tetap khawatir sikap Ultra Hawkish the Fed. Yield UST2Y kembali naik ke level 4,5%; dengan UST10Y menyentuh level 4,3%. Investor obligasi melihat survei Fed Funds Futures, yang memproyeksikan kenaikan FFR November +75Bps memiliki probabilitas hampir 100%, sementara FFR Desember +75Bps sebesar 50%.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.75%	4.25%	Real GDP	5.44%	5.01%
FX Reserve (USD bn)	130.80	132.20	Current Acc (USD bn)	0.41	4.97
Trd Balance (USD bn)	4.99	5.76	Govt. Spending Yoy	-5.24%	-7.74%
Exports Yoy	20.28%	30.15%	FDI (USD bn)	4.28	4.70
Imports Yoy	22.02%	32.81%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	5.95%	4.69%	Cons. Confidence*	117.20	124.70

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +0.6 Bps to 91.81 (7.30%)
FR0091 : -2.0 Bps to 91.78 (7.60%)
FR0093 : +1.5 Bps to 88.77 (7.65%)
FR0092 : +2.0 Bps to 94.69 (7.65%)

FR0086 : -1.7 Bps to 94.93 (7.17%)
FR0087 : -0.8 Bps to 93.21 (7.61%)
FR0083 : +0.6 Bps to 99.58 (7.54%)
FR0088 : +12.1 Bps to 89.00 (7.55%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.17% to 70.93
CDS 5yr: -1.22% to 157.24
CDS 10yr: -0.20% to 229.77

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.64%	-0.01%
USDIDR	15,587	-0.29%
KRWIDR	10.83	-0.21%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,499.62	417.06	1.34%
S&P 500	3,797.34	44.59	1.19%
FTSE 100	7,013.99	44.26	0.64%
DAX	12,931.45	200.55	1.58%
Nikkei	26,974.90	84.32	0.31%
Hang Seng	15,180.69	(1030.43)	-6.36%
Shanghai	2,977.56	(61.37)	-2.02%
KOSPI	2,236.16	23.04	1.04%
EIDO	23.70	0.06	0.25%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,649.8	(7.9)	-0.48%
Crude Oil ($/bbl)	84.58	(0.47)	-0.55%
Coal ($/ton)	390.00	0.00	0.00%
Nickel LME ($/MT)	22,248	299.0	1.36%
Tin LME ($/MT)	18,450	(34.0)	-0.18%
CPO (MYR/Ton)	4,101	5.0	0.12%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	EC	15:00	S&P Global Eurozone Mfg. PMI	Oct. P	46.6	47.9	48.4
24 - Oct.	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Oct. P	49.9	51.0	52.0
	US	20:45	S&P Global US Services PMI	Oct. P	46.6	49.5	49.3
	US	20:45	S&P Global US Composite PMI	Oct. P	47.3	49.2	49.5
Tuesday	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Oct.		105.7	108.0
25 - Oct.	—	—	—	—	—	—	—
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct. 21		--	-4.5%
26 - Oct.	US	19:30	Wholesale Inventories MoM	Sept. P		1.0%	1.3%
	US	19:30	Retail Inventories MoM	Sept.		1.2%	1.4%
	US	21:00	New Home Sales	Sept.		581K	685K
Thursday	US	19:30	GDP Annualized QoQ	3Q A		2.3%	-0.6%
27 - Oct.	US	19:30	Durable Goods Orders	Sept. P		0.6%	-0.2%
	US	19:30	Personal Consumption	3Q A		0.8%	2.0%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Oct. 22		225K	214K
Friday	US	19:30	Personal Income	Sept.		0.4%	0.3%
28 - Oct.	US	19:30	Personal Spending	Sept.		0.4%	0.4%
	US	21:00	U. of Mich. 1Y Inflation	Oct. F		--	5.1%
	US	21:00	U. of Mich. 5-10Y Inflation	Oct. F		2.9%	2.9%

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

Research Support

Amalia Huda Nurfalah

Editor & Translator

T +62 21 5088 ext 9132
E amalia.huda@nhsec.co.id

NH KORINDO SEKURITAS

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

Branch Office Surabaya:

Spazio Tower Lt. 10, Unit S05

Jl. Mayjen Yono Suwoyo

Surabaya 60226

Indonesia

Branch Office Makassar:

Jl. Gunung Latimojong No.120A

Makassar

Indonesia

Branch Office Bandung:

Paskal Hypersquare Blok A1

Jl. Pasirkaliki No 25-27

Bandung 40181

Indonesia

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