Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Nov. 7, 2022

Today's Outlook:

Depresiasi Rupiah ditengah tren penurunan Cadev. Selain kenaikan FFR +75Bps keempat kalinya di November, tekanan pasar sepekan juga dipengaruhi oleh depresiasi rupiah. Nilai tukar rupiah melemah lebih dari 1% WoW, seiring meningkatnya permintaan USD jelang akhir tahun, guna pembayaran kewajiban utang ataupun repatriasi pendapatan bagi perusahaan asing. Sebagai catatan, Cadev Indonesia per September senilai USD130,80Miliar (Vs. Aug. USD132,20Miliar).

Corporate Bonds

PWON: Raih Pendapatan Senilai IDR4,49 T. PT Pakuwon Jati Tbk (PWON) meraih pendapatan IDR4,49 triliun hingga 9M22 atau ada kenaikan dari IDR3,79 triliun di periode yang sama tahun sebelumnya. Sementara itu, beban pokok pendapatan naik menjadi IDR2,13 triliun, laba bruto naik menjadi IDR2,36 triliun serta laba yang diatribusikan ke pemilik entitas induk diraih IDR1,19 triliun. (Emiten News)

Domestic Issue

BI Perpanjang Perjanjian LCBSA dan BRL. Bank Indonesia (BI) dan Monetary Authority of Singapore (MAS) menyepakati perpanjangan perjanjian kerja sama keuangan bilateral, yaitu: Local Currency Bilateral Swap (LCBSA) dan Bilateral Repo Line (BRL). Kerja sama LCBSA memungkinkan adanya pertukaran mata uang lokal antara kedua bank sentral hingga nilai setara IDR 100 Triliun. (Kontan)

Recommendation

Inflasi 8% AS. Selain data GDP dan Cadev Indonesia, investor menantikan rilis data inflasi AS. Inflasi Headline AS Oct. YoY diproyeksikan 8% (Vs. Sept. 8,2%), berpeluang menentukan arah pasar di sisa tahun 2022 ini. Sejumlah Ekonom berpendapat, jika inflasi belum dibawah 8% YoY, maka the Fed mungkin bersiap untuk kenaikan FFR +75Bps kelima kalinya pada Desember mendatang. Adapun, NHKSI Research melihat, GDP Indonesia 3Q22 YoY diproyeksikan tumbuh 5,59% (Vs. 5,44% 2Q22), didukung ekspansifnya Manufaktur dan Consumer Confidence Index, masing-masing di level 53,7 dan 117,2 per September. Sementara itu, penantian data Cadev, ditengah depresiasi rupiah yang menembus level psikologis IDR15.700/USD pekan lalu.

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	5.71%	5.95%	Cons. Confidence*	117.20	124.70

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +6.2 Bps to 92.67 (7.07%)
FR0091 : +4.7 Bps to 92.84 (7.44%)
FR0093 : +10.6 Bps to 93.51 (7.09%)
FR0092 : 0.0 Bps to 98.57 (7.26%)

FR0086 : +6.1 Bps to 95.19 (7.09%)
FR0087 : +2.6 Bps to 93.98 (7.48%)
FR0083 : +0.2 Bps to 98.82 (7.62%)
FR0088 : -22.4 Bps to 90.25 (7.39%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -5.90% to 54.46
CDS 5yr: -1.24% to 138.06
CDS 10yr: -4.82% to 205.24

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.47%	0.04%
USDIDR	15,738	0.26%
KRWIDR	11.09	0.62%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,403.22	401.97	1.26%
S&P 500	3,770.55	50.66	1.36%
FTSE 100	7,334.84	146.21	2.03%
DAX	13,459.85	329.66	2.51%
Nikkei	27,199.74	(463.65)	-1.68%
Hang Seng	16,161.14	821.65	5.36%
Shanghai	3,070.80	72.99	2.44%
KOSPI	2,348.43	19.26	0.83%
EIDO	23.70	0.55	2.38%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,681.9	52.4	3.21%
Crude Oil ($/bbl)	92.61	4.44	5.04%
Coal ($/ton)	349.50	(1.50)	-0.43%
Nickel LME ($/MT)	23,811	1008.0	4.42%
Tin LME ($/MT)	18,872	1110.0	6.25%
CPO (MYR/Ton)	4,367	30.0	0.69%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	10:00	Foreign Reserves	Oct.		--	$130.80Bn
7 - Nov.	ID	11:00	GDP QoQ	3Q22		1.70%	3.72%
	ID	11:00	GDP YoY	3Q22		5.59%	5.44%
	CH	--	Imports YoY	Oct.		0.0%	0.3%
Tuesday	ID	--	Consumer Confidence Index	Oct.		--	117.2
8 - Nov.	EC	17:00	Retail Sales MoM	Sept.		--	-0.3%
	EC	17:00	Retail Sales YoY	Sept.		--	-2.0%
Wednesday	CH	08:30	PPI YoY	Oct.		-1.6%	0.9%
9 - Nov.	CH	08:30	CPI YoY	Oct.		2.4%	2.8%
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov. 4		--	-0.5%
	US	22:00	Wholesale Inventories MoM	Sept.		0.8%	0.8%
Thursday	US	20:30	CPI Headline MoM / YoY	Oct.		0.7% / 8.0%	0.4% / 8.2%
10 - Nov.	US	20:30	CPI Core MoM / YoY	Oct.		0.5% / 6.6%	0.6% / 6.6%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov. 5		--	217K
	US	20:30	Continuing Claims	Oct. 29		--	1,485K
Friday	GE	14:00	CPI MoM	Oct.		0.9%	0.9%
11 - Nov.	GE	14:00	CPI YoY	Oct.		10.4%	10.4%
	US	22:00	U. Of Mich. Sentiment	Nov.		59.6	59.9

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

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

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