Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Nov. 30, 2022

Today's Outlook:

Keyakinan konsumen dan harga rumah AS kembali turun, seiring inflasi dan suku bunga tinggi bertahan dalam waktu lama. Data menunjukkan, Conf. Board Cons. Confidence AS Nov. turun ke level 100,2 (Vs. Okt. 102,2); dengan S&P CoreLogic Case Shiller AS Sept. melemah -1,24% MoM (Vs. Aug. -1,30% MoM). Di sisi lain, harga minyak mentah yang relatif rebound, seiring harapan pelonggaran Zero-Covid Policy China, dan spekulasi pemangkasan produksi produksi OPEC+. Walaupun harga minyak mentah Brent bertahan di level USD83,03/Barel, namun WTI relatif naik mendekati level psikologis USD80/Barel.

Corporate Bonds

SMMA Terbitkan Obligasi Dengan Kupon 10,50%. PT Sinar Mas Multiartha Tbk (SMMA) akan menerbitkan satu seri obligasi senilai IDR 784,72 miliar. Obligasi Berkelanjutan II Sinar Mas Multiartha Tahap IV Tahun 2022 ini merupakan bagian dari Obligasi Berkelanjutan II Sinar Mas Multiartha dengan total nilai IDR 5 triliun. Pada tahap keempat, SMMA akan menerbitkan obligasi dengan tenor 10 tahun. Obligasi dengan nilai Rp 784,72 miliar ini menawarkan tingkat bunga tetap 10,50%. Obligasi tahap keempat ini akan jatuh tempo pada 14 Desember 2032. (Kontan)

Domestic Issue

Pemerintah Jalankan Efisiensi Anggaran. Pemerintah telah menetapkan tahun 2023 sebagai tahun konsolidasi fiskal sehingga defisit tahun 2023 bisa kembali di bawah 3% dari Produk Domestik Bruto (PDB). Defisit APBN Tahun Anggaran 2023 ditetapkan sebesar 2,84% dari PDB atau secara nominal sebesar Rp 598,2 triliun. Dengan besaran defisit tersebut, masih membutuhkan pembiayaan utang sebesar Rp 696,3 triliun untuk dapat dikelola dengan efisien dan efektif. (Investor Daily)

Recommendation

Dalam Pertemuan Tahunan BI yang dijadwalkan hari ini, investor menantikan pandangan BI mengenai ekonomi dan kebijakan moneter, di sisa tahun ini dan tahun depan. Investor juga cenderung bersikap wait and see, menantikan data manufaktur dan inflasi yang akan rilis besok. Data terakhir menunjukkan manufaktur Indonesia mengalami perlambatan ekspansi, dan periode November diproyeksikan kembali berbalik inflasi, seiring kenaikan harga sejumlah komoditas pangan, mulai dari telur ayam hingga beras.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.25%	4.75%	Real GDP	5.72%	5.44%
FX Reserve (USD bn)	130.20	130.80	Current Acc (USD bn)	4.02	4.97
Trd Balance (USD bn)	5.67	4.99	Govt. Spending Yoy	-2.88%	-7.74%
Exports Yoy	12.30%	20.28%	FDI (USD bn)	5.14	4.70
Imports Yoy	17.44%	22.02%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	5.71%	5.95%	Cons. Confidence*	120.30	117.20

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +1.3 Bps to 95.07 (6.43%)
FR0091 : +0.6 Bps to 96.11 (6.94%)
FR0093 : +0.0 Bps to 95.12 (6.90%)
FR0092 : -3.1 Bps to 100.10 (7.11%)

FR0086 : -5.2 Bps to 97.18 (6.44%)
FR0087 : +0.3 Bps to 97.01 (6.98%)
FR0083 : -0.4 Bps to 102.12 (7.28%)
FR0088 : -0.6 Bps to 90.80 (7.33%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -5.63% to 37.83
CDS 5yr: -3.39% to 93.80
CDS 10yr: -4.42% to 154.17

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.97%	0.01%
USDIDR	15,743	0.13%
KRWIDR	11.86	1.16%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,852.53	3.07	0.01%
S&P 500	3,957.63	(6.31)	-0.16%
FTSE 100	7,512.00	37.98	0.51%
DAX	14,355.45	(27.91)	-0.19%
Nikkei	28,027.84	(134.99)	-0.48%
Hang Seng	18,204.68	906.74	5.24%
Shanghai	3,149.75	71.20	2.31%
KOSPI	2,433.39	25.12	1.04%
EIDO	23.31	0.03	0.13%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,749.9	8.5	0.49%
Crude Oil ($/bbl)	78.20	0.96	1.24%
Coal ($/ton)	387.40	8.40	2.22%
Nickel LME ($/MT)	26,861	1222.0	4.77%
Tin LME ($/MT)	22,788	434.0	1.94%
CPO (MYR/Ton)	4,219	79.0	1.91%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	—	—	—	—	—	—	—
28 - Nov.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	EC	17:00	Consumer Confidence	Nov.	-23.9	—	-23.9
29 - Nov.	GE	20:00	CPI MoM	Nov.	-0.5%	-0.2%	0.9%
	GE	20:00	CPI YoY	Nov.	10.0%	10.4%	10.4%
	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Nov.	100.2	100.0	102.2
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov.		—	2.2%
30 - Nov.	US	20:15	ADP Employment Change	Nov.		195K	239K
	US	20:30	GDP Annualized QoQ	3Q		2.7%	2.6%
	US	21:45	MNI Chicago PMI	Nov.		47.0	45.2
Thursday	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg.	Nov.		—	51.8
1 - Dec.	ID	11:00	CPI YoY	Nov.		5.48%	5.71%
	ID	11:00	CPI MoM	Nov.		0.14%	-0.11%
	ID	11:00	CPI Core	Nov.		3.34%	3.31%
Friday	GE	14:00	Exports MoM	Oct.		—	-0.6%
2 - Dec.	GE	14:00	Imports MoM	Oct.		—	-1.9%
	US	20:30	Change in NonFarm Payrolls	Nov.		200K	261K
	US	20:30	Unemployment Rate	Nov.		3.7%	3.7%

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

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