Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Nov. 4, 2022

Today's Outlook:

Pasar tenaga kerja tetap solid, menjaga the Fed pada jalur Hawkish Agresif. Bahkan muncul spekulasi puncak FFR FY22 di level 5% atau kenaikan FFR Desember +100Bps, setelah sebelumnya pendapat pelaku pasar terpecah kenaikan antara 50Bps-75Bps. Nasdaq melemah hingga 180 poin, seiring yield UST10Y kembali mendekati All Time High 4,2%. Data tenaga kerja menunjukkan, Initial Jobless Claims AS pekan yang berakhir 29 Oktober tetap rendah, atau sebanyak 217K klaim atau relatif sama dari pekan sebelumnya. Perhatian investor juga tertuju pada data tenaga kerja lainnya, Change in NonFarm Payrolls AS Oct, yang akan rilis Jumat ini.

Corporate Bonds

LPKR: Kantongi Marketing Sales IDR3,5 T. PT Lippo Karawaci Tbk (LPKR) membukukan marketing sales atau prapenjualan sebesar IDR3,5 triliun di 9M22 atau setara dengan 68% dari target tahun 2022. Sebagian besar prapenjualan didorong oleh keberhasilan peluncuran proyek rumah tapak untuk pemilik rumah pertama, seperti Cendana Homes Series di Lippo Village dan Waterfront Uptown Estates di Lippo Cikarang, yang berkontribusi 47% kepada total angka prapenjualan di periode Januari-September 2022. (Kontan)

Domestic Issue

Pemerintah Resmi Naikkan Tarif CHT 10%. Pemerintah memutuskan untuk menaikkan tarif cukai hasil tembakau (CHT) untuk rokok sebesar 10% pada tahun 2023 dan 2024. Lebih detail, kenaikan tarif CHT pada golongan sigaret kretek mesin (SKM), sigaret putih mesin (SPM), dan sigaret kretek pangan (SKP) akan berbeda sesuai dengan golongannya. (Kontan)

Recommendation

Sentimen CHT 10% dan Modal Inti Bank, menjelang rilis data GDP Indonesia. Pemerintah resmi menaikkan tarif CHT untuk rokok sebesar 10% pada tahun 2023 dan 2024, ditengah konsumsi rokok adalah konsumsi rumah tangga terbesar kedua setelah beras. Investor juga mencermati penegasan OJK, tidak adanya perpanjangan waktu untuk pemenuhan modal inti perbankan IDR 3 Triliun, membuat opsi merger paksa, penurunan grade hingga likuidiasi sukarela semakin mengerucut. Perhatian investor juga mulai tertuju pada rilis data GDP Indonesia Senin mendatang.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.75%	4.25%
FX Reserve (USD bn)	130.80	132.20
Trd Balance (USD bn)	4.99	5.76
Exports Yoy	20.28%	30.15%
Imports Yoy	22.02%	32.81%
Inflation Yoy	5.71%	5.95%

Quarterly Indicators	Last	Prev.
Real GDP	5.44%	5.01%
Current Acc (USD bn)	0.41	4.97
Govt. Spending Yoy	-5.24%	-7.74%
FDI (USD bn)	4.28	4.70
Business Confidence	104.82	105.33
Cons. Confidence*	117.20	124.70

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -8.9 Bps to 93.10 (6.95%)
FR0091 : -7.7 Bps to 93.24 (7.38%)
FR0093 : -36.7 Bps to 94.27 (7.00%)
FR0092 : -27.5 Bps to 98.40 (7.27%)

FR0086 : -4.8 Bps to 95.57 (6.96%)
FR0087 : -5.3 Bps to 94.41 (7.41%)
FR0083 : -1.2 Bps to 98.87 (7.61%)
FR0088 : 0.0 Bps to 89.32 (7.51%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.73% to 55.83
CDS 5yr: -0.16% to 136.37
CDS 10yr: +0.47% to 209.77

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.43%	0.02%
USDIDR	15,697	0.31%
KRWIDR	11.02	-0.14%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,001.25	(146.51)	-0.46%
S&P 500	3,719.89	(39.80)	-1.06%
FTSE 100	7,188.63	44.49	0.62%
DAX	13,130.19	(126.55)	-0.95%
Nikkei	27,663.39	0.00	0.00%
Hang Seng	15,339.49	(487.68)	-3.08%
Shanghai	2,997.81	(5.56)	-0.19%
KOSPI	2,329.17	(7.70)	-0.33%
EIDO	23.15	(0.01)	-0.04%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,629.5	(5.8)	-0.35%
Crude Oil ($/bbl)	88.17	(1.83)	-2.03%
Coal ($/ton)	351.00	(10.00)	-2.77%
Nickel LME ($/MT)	22,803	(1342.0)	-5.56%
Tin LME ($/MT)	17,762	(248.0)	-1.38%
CPO (MYR/Ton)	4,337	(61.0)	-1.39%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	08:30	Manufacturing PMI	Oct.	49.2	49.8	50.1
31 - Oct.	EC	17:00	GDP QoQ	3Q22	0.2%	0.1%	0.8%
	EC	17:00	GDP YoY	3Q22	2.1%	2.1%	4.1%
	US	20:45	MNI Chicago PMI	Oct.	45.2	47.3	45.7
Tuesday	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg.	Oct.	51.8	--	53.7
1 - Nov.	ID	11:00	CPI YoY	Oct.	5.71%	5.98%	5.95%
	ID	11:00	CPI MoM	Oct.	-0.11%	0.10%	1.17%
	ID	11:00	CPI Core YoY	Oct.	3.31%	3.40%	3.21%
Wednesday	GE	14:00	Exports MoM	Sept.	-0.5%	0.5%	2.9%
2 - Nov.	GE	14:00	Imports MoM	Sept.	-2.3%	-0.6%	4.9%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct. 28	-0.5%	--	-1.7%
	US	19:15	ADP Employment Change	Oct.	239K	185K	192K
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision	Nov. 2	3.75%-4.00%	3.75%-4.00%	3.00%-3.25%
3 - Nov.	US	19:30	Trade Balance	Sept.	-$73.3Bn	-$72.2Bn	-$65.7Bn
	US	21:00	Factory Orders	Sept.	0.3%	0.3%	0.2%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Sept.	0.4%	0.4%	0.4%
Friday	GE	14:00	Factory Orders MoM	Sept.		-0.4%	-2.4%
4 - Nov.	GE	14:00	Factory Orders YoY	Sept.		--	-4.1%
	US	19:30	Change in NonFarm Payrolls	Oct.		200K	263K
	US	19:30	Unemployment Rate	Oct.		3.6%	3.5%

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

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