Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Nov. 22, 2022

Today's Outlook:

Pasar SUN awal pekan relatif flat. Adapun sentimen eksternal, China kembali menahan suku bunga acuan kredit, guna mendukung pertumbuhan ekonomi, namun tanpa mendorong nilai Yuan lebih rendah. Data menunjukkan 1Y dan 5Y Loan Prime Rate China Nov., masing-masing berada pada level 3,65% dan 4,30%. People's Bank of China (PBOC) kembali mempertahankan suku bunga acuan kredit untuk bulan ketiga berturut-turut, menopang ekonomi yang melambat dan mengantisipasi capital outflow dari China.

Corporate Bonds

WSKT: Catat NKB IDR13,38 T pada Oktober. PT Waskita Karya (Persero) Tbk (WSKT) mencatat Nilai Kontrak Baru (NKB) dengan total IDR13,38 triliun sampai dengan Oktober 2022 atau meningkat 10,64% YoY. Adapun, sumber penambahan NKB ini berasal dari proyek Pemerintah sebesar 68,19%, proyek Swasta sebesar 10,22%, Badan Usaha Milik Negara (BUMN) dan Badan Usaha Milik Daerah (BUMD) sebesar 9,57% dan Pengembangan Bisnis Anak usaha Perseroan sebesar 12,03%. (Emiten News)

Domestic Issue

BI: PDB Indonesia 2023 Melambat Jadi 4,4%. Pertumbuhan ekonomi tahunan Indonesia mungkin melambat menjadi 4,37% tahun depan sebagian karena dampak pengetatan moneter domestik, kata gubernur Bank Indonesia (BI). Sementara itu, BI mempertahankan perkiraan pertumbuhan produk domestik bruto (PDB) 2022 yang bias ke ujung atas 4,5% hingga 5,3%. BI juga memberikan perkiraan inflasi utama sebesar 6,11% untuk akhir 2022 dan 3,61% untuk akhir 2023. Presentasinya menunjukkan angka inflasi 2022 adalah perkiraan BI per 3 November. (Investor Daily)

Recommendation

Spekulasi penerapan kembali Zero-Covid Policy China. Investor mengkhawatirkan pemberlakuan kembali Zero-Covid Policy, setelah China mencatatkan peningkatan kasus infeksi. Penerapan Zero-Covid Policy akan mengurangi aktivitas ekonomi China, yang kemudian mengurangi permintaan minyak mentah. Pelemahan harga minyak mentah, baik Brent maupun WTI, lebih dari 5% sepekan, juga dipengaruhi oleh laporan bahwa Arab Saudi dan produsen minyak OPEC lainnya sedang mendiskusikan peningkatan produksi hingga 500.000 barel per hari akan dipertimbangkan pada pertemuan OPEC+ pada 4 Desember mendatang.

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)	0.41	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)	4.28	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 : +0.1 Bps to 93.65 (6.82%)
FR0091 : +0.1 Bps to 95.40 (7.05%)
FR0093 : +4.6 Bps to 94.12 (7.02%)
FR0092 : +2.3 Bps to 99.53 (7.16%)

FR0086 : -5.3 Bps to 96.18 (6.77%)
FR0087 : +0.0 Bps to 96.17 (7.12%)
FR0083 : -1.2 Bps to 101.42 (7.35%)
FR0088 : +2.2 Bps to 91.80 (7.20%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.60% to 45.61
CDS 5yr: +2.06% to 113.80
CDS 10yr: +1.09% to 178.49

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.08%	0.02%
USDIDR	15,713	0.16%
KRWIDR	11.59	-0.93%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,745.69	199.37	0.59%
S&P 500	3,965.34	18.78	0.48%
FTSE 100	7,385.52	38.98	0.53%
DAX	14,431.86	165.48	1.16%
Nikkei	27,899.77	(30.80)	-0.11%
Hang Seng	17,992.54	(53.12)	-0.29%
Shanghai	3,097.24	(18.19)	-0.58%
KOSPI	2,444.48	1.58	0.06%
EIDO	23.19	0.27	1.18%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,738.1	(12.6)	-0.72%
Crude Oil ($/bbl)	80.04	(0.07)	-0.09%
Coal ($/ton)	351.00	7.55	2.20%
Nickel LME ($/MT)	25,385	321.0	1.28%
Tin LME ($/MT)	22,664	80.0	0.35%
CPO (MYR/Ton)	3,855	5.0	0.13%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	08:15	1Y Loan Prime Rate	Nov. 21	3.65%	3.65%	3.65%
21 - Nov.	CH	08:15	5Y Loan Prime Rate	Nov. 21	4.30%	4.30%	4.30%
	GE	14:00	PPI MoM	Oct.	-4.3%	0.6%	2.3%
	GE	14:00	PPI YoY	Oct.	34.5%	42.1%	45.8%
Tuesday	—	—	—	—	—	—	—
22 - Nov.	—	—	—	—	—	—	—
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov. 18		--	2.7%
23 - Nov.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov. 19		225K	222K
	US	22:00	U. Of Mich. 1-Yr Inflation	Nov.		5.1%	5.1%
	US	22:00	New Home Sales MoM	Oct.		-5.5%	-10.0%
Thursday	US	02:00	FOMC Meeting Minutes	Nov. 2		--	--
24 - Nov.	GE	16:00	IFO Business Climate	Nov.		85.0	84.3
	GE	16:00	IFO Current Assessment	Nov.		93.8	94.1
	GE	16:00	IFO Expectations	Nov.		77.0	75.6
Friday	GE	14:00	Private Consumption QoQ	3Q		0.3%	0.3%
25 - Nov.	GE	14;00	Government Spending QoQ	3Q		0.9%	2.3%
	GE	14:00	GDP QoQ	3Q F		0.3%	0.3%
	GE	14:00	GDP YoY	3Q F		1.1%	1.1%

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

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

Telp : +62 411 361 5255

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