Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Dec. 5, 2022

Today's Outlook:

Wait and See memasuki bulan Window Dressing. Minimnya sentimen data ekonomi awal pekan lalu, baik domestik maupun global, membuat investor langsung mengantisipasi data manufaktur dan inflasi Nov. yang rilis Kamis. Data menunjukkan, Indonesia PMI Manufacturing mendekati kontraksi, mengindikasikan kenaikan BI 7DRR +175Bps YtD, telah berdampak pada konsumsi domestik. Sementara itu, data Inflasi Headline Indonesia Nov. terjaga di level 5,42% YoY (Vs. Okt. 5,71%), di tengah tekanan inflasi global yang masih tinggi.

Corporate Bonds

AGII: Laba Terkontraksi 59%. PT Aneka Gas Industri Tbk (AGII) mencatatkan laba periode berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk sebesar IDR70,38 miliar atau turun 59,20% YoY. Penjualan juga turun ke IDR1,90 triliun dari sebelumnya IDR2,07 triliun dengan beban pokok penjualan senilai IDR1,05 triliun serta laba bruto tercatat IDR852,40 miliar. (Emiten News)

Domestic Issue

Anggaran Subsidi KUR Naik Jadi IDR 450 Triliun. Pemerintah akan meningkatkan anggaran subsidi penyaluran kredit usaha rakyat (KUR) menjadi IDR 450 triliun pada 2023 mendatang. Anggaran tersebut meningkat dari dana KUR dalam Program Pemulihan Ekonomi Nasional (PEN) di tahun 2022 yang hanya IDR 373,17 triliun. Pemerintah telah menyampaikan sejumlah penyesuaian terhadap kebijakan KUR bagi debitur yang selama pandemi Covid-19 telah di relaksasi. (Kontan)

Recommendation

Data ekonomi menjadi katalis pasar di sisa tahun 2022 ini. Investor mencermati rilis data Cadev dan IKK Indonesia Nov. Cadev diproyeksikan terjaga, didukung Foreign Inflow di pasar SBN, seiring spekulasi Dovish the Fed, membuat imbal hasil SUN maupun SBSN terlihat atraktif, menekan yield FR91 ke bawah level 7%. Adapun IKK tetap optimis, diproyeksikan berada di level tinggi, didukung daya beli segmen Middle to Up. Investor juga menantikan rilis data ekonomi dua mitra dagang utama Indonesia, China dan AS. Namun, Ekspor dan Impor China Nov. diproyeksikan melemah signifikan, seiring penerapan kembali Zero-Covid Policy. Sementara itu, rilis data Factory dan Durable Goods Orders AS Oct., mengindikasikan seberapa kuat manufaktur AS di tengah era inflasi dan suku bunga tinggi. Data lainnya yaitu, PPI dan 1-Yr Inflation AS yang diproyeksikan kembali melandai. Harga minyak mentah dan sektor terkait pekan ini, akan dipengaruhi oleh hasil pertemuan OPEC+ dan dimulainya larangan UE pada minyak mentah Rusia.

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	5.42%	5.71%	Cons. Confidence*	120.30	117.20

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -6.1 Bps to 96.37 (6.08%)
FR0091 : -1.8 Bps to 96.84 (6.83%)
FR0093 : -8.3 Bps to 96.75 (6.72%)
FR0092 : -6.8 Bps to 101.39 (6.99%)

FR0086 : -8.4 Bps to 97.97 (6.17%)
FR0087 : -3.5 Bps to 97.90 (6.83%)
FR0083 : -10.2 Bps to 103.54 (7.13%)
FR0088 : -0.0 Bps to 91.97 (7.18%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +4.77% to 34.24
CDS 5yr: +2.01% to 88.87
CDS 10yr: +3.69% to 160.43

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.86%	-0.03%
USDIDR	15,428	-0.87%
KRWIDR	11.86	-0.94%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,429.88	34.87	0.10%
S&P 500	4,071.70	(4.87)	-0.12%
FTSE 100	7,556.23	(2.26)	-0.03%
DAX	14,529.39	39.09	0.27%
Nikkei	27,777.90	(448.18)	-1.59%
Hang Seng	18,675.35	(61.09)	-0.33%
Shanghai	3,156.14	(9.33)	-0.30%
KOSPI	2,434.33	(45.51)	-1.84%
EIDO	23.98	0.00	0.00%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,797.6	(5.5)	-0.30%
Crude Oil ($/bbl)	79.98	(1.24)	-1.53%
Coal ($/ton)	391.00	6.00	1.56%
Nickel LME ($/MT)	28,862	1261.0	4.57%
Tin LME ($/MT)	23,255	(76.0)	-0.33%
CPO (MYR/Ton)	3,952	(126.0)	-3.09%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Nov.		--	48.3
5 - Dec.	CH	08:45	Caixin China PMI Services	Nov.		48.0	48.4
	US	22:00	Factory Orders	Oct.		0.7%	0.3%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Oct.		--	1.0%
Tuesday	GE	14:00	Factory Orders MoM	Oct.		--	-4.0%
6 - Dec.	US	20:30	Trade Balance	Oct.		-$77.0Bn	-$73.3Bn
Wednesday	ID	10:00	Foreign Reserves	Nov.		--	$130.20Bn
7 - Dec.	CH	--	Exports YoY	Nov.		-4.8%	-0.3%
	CH	--	Imorts YoY	Nov.		-7.7%	-0.7%
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Dec.		--	-0.8%
Thursday	ID	--	Consumer Confidence Index	Nov.		--	120.3
8 - Dec.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Dec.		--	225K
Friday	US	20:30	PPI Final Demand MoM	Nov.		0.2%	0.2%
9 - Dec.	US	20:30	PPI Final Demand YoY	Nov.		7.1%	8.0%
	US	22:00	U. Of Mich. 1 Yr Inflation	Dec.		--	4.9%
	US	22:00	U. Of Mich. 5-10 Yr Inflation	Dec.		--	3.0%

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