

Morning Brief

Daily | Dec. 19, 2022

Today's Outlook:

Pergerakan pasar SUN sepekan, di tengah BoE dan ECB yang melanjutkan tren kenaikan suku bunga, masing-masing naik 50Bps ke level 3,50% dan 2,50%. Investor juga merespon katalis positif, surplus Neraca Dagang Indonesia Nov. yang terjaga ke level +USD5,16Miliar; dan juga data ekonomi AS, seperti Inflasi Headline yang melandai dan kenaikan FFR Des. yang sesuai dengan ekspektasi pasar.

Corporate Bonds

PGAS Bubyback Obligasi USD 400 Juta. PT Perusahaan Gas Negara Tbk (PGAS) telah menyelesaikan early tender offer sebesar USD 400 Juta atau IDR 6,24 Triliun (kurs IDR 15.600) pada 12 Desember. PGAS ini menerima pengajuan tender dari pemegang obligasi melebihi batas maksimum permintaan (oversubscribe). Lebih lanjut, Tujuan dari tender offer ini adalah untuk membeli kembali obligasi PGAS USD 400 Juta dari USD 1,35 miliar (5,125%), sebagai bagian dari inisiatif PGAS dalam kegiatan Liability Management perseroan. (DetikFinance)

Domestic Issue

Fitch Pangkas Proyeksi Pertumbuhan Ekonomi Indonesia. Fitch Rating memangkas prediksi pertumbuhan ekonomi Indonesia tahun depan, dari sebelumnya 5,8% YoY menjadi 4,8% YoY. Proyeksi tersebut berdasarkan pada pelemahan sejumlah indikator ekonomi. Antara lain melemahnya permintaan, baik dari dalam negeri maupun luar negeri. Faktor lainnya adalah lonjakan inflasi yang membuat Bank Indonesia mengerek suku bunga acuan. Berikutnya adalah, lonjakan harga komoditas yang diprediksi tak akan berlanjut di tahun depan. (Kontan)

Recommendation

Deadline Window Dressing mendekati January Effect. NHKSI Research melihat potensi kebijakan moneter longgar BI, atau BI 7DRR Des. yang diproyeksikan hanya naik +25Bps, akan menjadi katalis positif penggerak IHSG dua pekan kedepan, atau disisi perdagangan 2022 ini. Kenaikan moderat BI 7DRR menguntungkan Sektor Teknologi, yang memiliki sensitifitas tinggi pada kenaikan suku bunga. Disisi lain, BI 7DRR Des. yang diproyeksikan naik ke level 5,50% atau telah naik 200Bps YtD, akan menjaga margin Perbankan tetap tinggi. Lebih lanjut, potensi apresiasi signifikan saham Sektor Teknologi, maupun Perbankan khususnya KBMI IV, akan mendorong penguatan IHSG secara keseluruhan (Window Dressing). Adapun, tidak adanya FOMC Meeting Jan. 2023, membuat IHSG periode ini, berpeluang membentuk pola pergerakannya sendiri (January Effect). Investor tetap mengantisipasi potensi Hawkish agresif lanjutan BI, seiring survei Inflasi Headline Indonesia pekan ketiga Des. yang telah mencapai 0,4% MoM, dan ini belum termasuk potensi lonjakan inflasi akibat libur tahun baru.

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)	134.00	130.20	Current Acc (USD bn)	4.02	4.97
Trd Balance (USD bn)	4.97	5.67	Govt. Spending Yoy	-2.88%	-7.74%
Exports Yoy	5.58%	12.30%	FDI (USD bn)	5.14	4.70
Imports Yoy	-1.89%	17.44%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	5.42%	5.71%	Cons. Confidence*	119.10	120.30

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -0.2 Bps to 96.27 (6.11%)
FR0091 : -0.0 Bps to 96.66 (6.86%)
FR0093 : -4.2 Bps to 96.25 (6.78%)
FR0092 : -0.9 Bps to 100.19 (7.10%)

FR0086 : -2.5 Bps to 97.83 (6.23%)
FR0087 : -0.8 Bps to 97.72 (6.86%)
FR0083 : -0.8 Bps to 102.93 (7.19%)
FR0088 : -0.0 Bps to 90.75 (7.34%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +5.91% to 38.40
CDS 5yr: +3.87% to 99.01
CDS 10yr: +4.56% to 174.99

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.89%	-0.00%
USDIDR	15,598	-0.13%
KRWIDR	11.93	-0.46%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,920.46	(281.76)	-0.85%
S&P 500	3,852.36	(43.39)	-1.11%
FTSE 100	7,332.12	(94.05)	-1.27%
DAX	13,893.07	(93.16)	-0.67%
Nikkei	27,527.12	(524.58)	-1.87%
Hang Seng	19,450.67	82.08	0.42%
Shanghai	3,167.86	(0.79)	-0.03%
KOSPI	2,360.02	(0.95)	-0.04%
EIDO	22.77	0.36	1.61%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,793.1	16.2	0.91%
Crude Oil (\$/bbl)	74.29	(1.82)	-2.39%
Coal (\$/ton)	403.00	1.10	0.27%
Nickel LME (\$/MT)	28,273	(38.0)	-0.13%
Tin LME (\$/MT)	23,535	(65.0)	-0.28%
CPO (MYR/Ton)	3,918	24.0	0.62%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	GE	16:00	IFO Business Climate	Dec.		87.5	86.3
19 - Dec.	GE	16:00	IFO Expectations	Dec.		82.0	80.0
Tuesday	CH	08:15	1Y Loan Prime Rate	Dec.		3.65%	3.65%
20 - Dec.	CH	08:15	5Y Loan Prime Rate	Dec.		4.30%	4.30%
	US	20:30	Housing Starts	Nov.		1,400K	1,425K
	US	20:30	Building Permits	Nov.		1,480K	1,512K
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Dec. 16		--	3.2%
21 - Dec.	US	22:00	Existing Home Sales	Nov.		4.20Mn	4.43Mn
	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Dec.		101.0	100.2
Thursday	ID	14:20	BI 7DRR	Dec.		5.50%	5.25%
22 - Dec.	US	20:30	GDP Annualized QoQ	3Q		2.9%	2.9%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Dec. 17		222K	211K
	US	20:30	Continuing Claims	Dec. 10		1,685K	1,671K
Friday	US	20:30	Personal Income	Nov.		0.3%	0.7%
23 - Dec.	US	20:30	Personal Spending	Nov.		0.2%	0.8%
	US	20:30	PCE Deflator MoM	Nov.		0.1%	0.3%
	US	20:30	PCE Deflator YoY	Nov.		5.5%	6.0%

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

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not be suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless from any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



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