Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Dec. 8, 2022

Today's Outlook:

Harapan Dovish the Fed, tapi data tidak mendukung. Walaupun probabilitas lebih dari 90%, kenaikan FFR Desember 2022 hanya sebesar +50Bps, menjadi 4,50% dan puncaknya 4,93% pada Mei 2023 mendatang, namun investor mengkhawatirkan the Fed mempertahankan FFR di level tinggi dalam periode lama. Data terakhir menunjukkan, produktivitas AS 3Q22 meningkat dan biaya tenaga kerja masih tinggi, ditengah upaya the Fed menekan inflasi ke level 2% YoY. Lebih detail, Nonfarm Productivity AS 3Q22 naik ke level 0,8% (Vs. 2Q22 -4,1%; 1Q22 -5,9%), atau mengakhiri penurunan dua kuartal berturut-turut. Sementara, Unit Labor Costs AS 3Q22 tetap tinggi atau berada di level 2,4% (Vs. 2Q22 6,7%; 1Q22 8,5%).

Corporate Bonds

TOWR: Bagikan Dividen IDR6/Saham. PT Sarana Menara Nusantara Tbk (TOWR) akan membagikan dividen interim tahun buku 2022 sebesar IDR6 per lembar saham. Pembagian dividen tersebut sesuai persetujuan Dewan Komisaris Perseroan pada tanggal 5 Desember 2022. Adapun, tanggal cum dan ex dividen yaitu masing-masing di tanggal 14 Desember 2022 dan 15 Desember 2022. (Emiten News)

Domestic Issue

Cadev RI Naik Jadi USD 134 Miliar. Bank Indonesia mencatat posisi cadangan devisa (cadev) RI sebesar USD 134 miliar pada akhir November 2022. Angka tersebut naik dibandingkan posisi akhir Oktober 2022, USD 130,2 miliar. Peningkatan ini, dipengaruhi oleh penerimaan pajak dan jasa, serta penerimaan devisa migas. Adapun, posisi cadev tersebut setara dengan pembiayaan 5,9 bulan impor atau 5,8 bulan impor dan pembayaran utang luar negeri pemerintah. (CNN Indonesia)

Recommendation

Harga minyak mendekati Lowest Level tahun ini, seiring suplai bahan bakar AS diatas perkiraan. Harga minyak Brent ditutup di level USD77,2/Barel mendekati Lowest Level USD73,7/Barel YtD. Sementara, WTI ditutup di level USD72,6/Barel atau mendekati level terendah USD70,6/Barel YtD. Depresiasi harga minyak ini, kontras dengan harapan pelonggaran Zero-Covid Policy China, sebagai importir minyak mentah terbesar dunia. Selain normalisasi, penurunan harga minyak global juga seiring proyeksi pelemahan pertumbuhan ekonomi global.

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)	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 : +1.4 Bps to 96.08 (6.16%)
FR0091 : +3.7 Bps to 95.97 (6.96%)
FR0093 : -9.9 Bps to 95.87 (6.82%)
FR0092 : +0.4 Bps to 100.37 (7.08%)

FR0086 : +5.8 Bps to 97.96 (6.17%)
FR0087 : +0.6 Bps to 97.55 (6.89%)
FR0083 : -1.9 Bps to 102.65 (7.22%)
FR0088 : +24.8 Bps to 90.75 (7.34%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.46% to 39.41
CDS 5yr: +4.07% to 104.19
CDS 10yr: +1.87% to 178.83

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.00%	0.04%
USDIDR	15,638	0.13%
KRWIDR	11.83	-0.07%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,597.92	1.58	0.00%
S&P 500	3,933.92	(7.34)	-0.19%
FTSE 100	7,489.19	(32.20)	-0.43%
DAX	14,261.19	(82.00)	-0.57%
Nikkei	27,686.40	(199.47)	-0.72%
Hang Seng	18,814.82	(626.36)	-3.22%
Shanghai	3,199.62	(12.91)	-0.40%
KOSPI	2,382.81	(10.35)	-0.43%
EIDO	22.67	(0.20)	-0.87%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,786.3	15.2	0.86%
Crude Oil ($/bbl)	72.01	(2.24)	-3.02%
Coal ($/ton)	405.65	(3.15)	-0.77%
Nickel LME ($/MT)	31,441	2170.0	7.41%
Tin LME ($/MT)	24,306	(508.0)	-2.05%
CPO (MYR/Ton)	3,969	(125.0)	-3.05%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Nov.	47.0	--	48.3
5 - Dec.	CH	08:45	Caixin China PMI Services	Nov.	46.7	48.0	48.4
	US	22:00	Factory Orders	Oct.	1.0%	0.7%	0.3%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Oct.	1.1%	1.0%	1.0%
Tuesday	GE	14:00	Factory Orders MoM	Oct.	0.8%	0.1%	-2.9%
6 - Dec.	US	20:30	Trade Balance	Oct.	-$78.2Bn	-$80.0Bn	-$74.1Bn
Wednesday	ID	10:00	Foreign Reserves	Nov.	$134.0.Bn	--	$130.20Bn
7 - Dec.	CH	--	Exports YoY	Nov.	-8.7%	-3.9%	-0.3%
	CH	--	Imorts YoY	Nov.	-10.6%	-7.1%	-0.7%
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Dec.	-1.9%	--	-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

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

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