Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Dec. 12, 2022

Today's Outlook:

Volatilitas komoditas energi, di tengah pelonggaran Zero-Covid Policy China. Harga minyak mendekati level terendah tahun ini, seiring suplai bahan bakar AS diatas perkiraan, membuat minyak Brent maupun WTI, masing-masing mendekati Lowest Level USD73,7/Barel dan USD70,6/Barel YtD. Tekanan lanjutan harga minyak, juga seiring proyeksi pelemahan pertumbuhan ekonomi global. Kontras dengan harga ICE Newcastle, kembali naik menembus level psikologis USD400/Ton, dipengaruhi meningkatnya harga gas Eropa. Di sisi lain, selain kenaikan Cadev Indonesia, katalis positif lainnya berasal dari optimisme konsumen. Consumer Confidence Index Indonesia Nov. di level 119,1 (Vs. Okt. 120,3) atau masih berada pada area optimis (>100). Adapun, Cadev Indonesia Nov. senilai USD134Miliar (Vs. Okt. USD130,2Miliar), didukung Foreign Inflow di pasar SBN, minati yield atraktif atraktif SUN FR91 dan FR87, serta minimnya suplai seiring berakhirnya SBN Auction 2022 per 6 Des. lalu.

Corporate Bonds

Anak Usaha Indika Energy Buyback Surat Utang IDR 464,6 M. Entitas anak PT Indika Energy Tbk (INDY) melakukan pembelian kembali (buyback) surat utang atau obligasi senilai total US$ 41,44 juta atau Rp 464,6 miliar. Hal ini dilakukan Indika Energy Capital III Pte Ltd dan Indika Energy Capital IV Pte Ltd. Indika Energy Capital III Pte Ltd telah membeli 5,875% dari surat utang yang jatuh tempo pada 2024, dengan jumlah prinsipal agregat mencapai US$ 10,5 juta di pasar terbuka. Surat utang 2024 yang dibeli kembali, merepresentasikan sekitar 1,83% dari nilai pokok awal surat utang 2024. (Beritasatu.com)

Domestic Issue

Pertumbuhan Penjualan Eceran Melambat. Pertumbuhan penjualan eceran pada November 2022 melambat dibandingkan pada Oktober 2022. Survei Penjualan Eceran menunjukkan, Indeks Penjualan Riil November 2022 tumbuh 0,7% MoM. Lebih rendah dari pertumbuhan pada Oktober 2022 yang sebesar 2,3% MoM. Hal ini, sejalan dengan Indeks Keyakinan Konsumen pada November 2022 tercatat 119,1 atau menurun dari 120,3 pada Oktober 2022. (Kontan)

Recommendation

Investor menyeimbangkan Headwinds dan Tailwinds, jelang rilisnya sejumlah data ekonomi di sisa perdagangan tahun 2022, sekaligus akhir 4Q22. Pekan ini, dari sisi eksternal, investor menantikan data CPI Headline AS Nov. yang diproyeksikan kembali melandai, atau ke level 0,3% MoM dan 7,3% YoY; serta FOMC Rate Decision yang diproyeksikan menaikkan FFR Des. hanya sebesar +50Bps menjadi Lower Bound 4,25%. Adapun, dari sisi domestik, investor menantikan data Trade Balance Nov. yang diproyeksikan surplus +USD4,05Miliar (Vs. Okt. +USD5,67Miliar) atau menyusut secara bulanan, seiring normalisasi harga sejumlah komoditas utama, dan tekanan ekspor karena menurunnya permintaan sejumlah mitra dagang utama Indonesia. Adapun depresiasi Rupiah menekan daya tawar Indonesia, Impor Nov. diproyeksikan hanya tumbuh 10,1% YoY (Vs. Okt. 17,4% YoY).

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.25%	4.75%
FX Reserve (USD bn)	134.00	130.20
Trd Balance (USD bn)	5.67	4.99
Exports Yoy	12.30%	20.28%
Imports Yoy	17.44%	22.02%
Inflation Yoy	5.42%	5.71%

Quarterly Indicators	Last	Prev.
Real GDP	5.72%	5.44%
Current Acc (USD bn)	4.02	4.97
Govt. Spending Yoy	-2.88%	-7.74%
FDI (USD bn)	5.14	4.70
Business Confidence	104.82	105.33
Cons. Confidence*	119.10	120.30

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -1.1 Bps to 96.11 (6.15%)
FR0091 : -2.3 Bps to 96.32 (6.91%)
FR0093 : -0.8 Bps to 95.62 (6.85%)
FR0092 : -0.4 Bps to 100.20 (7.10%)

FR0086 : +3.8 Bps to 97.70 (6.26%)
FR0087 : -1.2 Bps to 97.64 (6.87%)
FR0083 : -0.4 Bps to 102.75 (7.21%)
FR0088 : -0.0 Bps to 92.75 (7.09%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.65% to 37.40
CDS 5yr: -1.30% to 101.58
CDS 10yr: -2.24% to 171.63

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.94%	-0.03%
USDIDR	15,583	-0.24%
KRWIDR	11.97	1.01%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,476.46	(305.02)	-0.90%
S&P 500	3,934.38	(29.13)	-0.73%
FTSE 100	7,476.63	4.46	0.06%
DAX	14,370.72	106.16	0.74%
Nikkei	27,901.01	326.58	1.18%
Hang Seng	19,900.87	450.64	2.32%
Shanghai	3,206.95	9.60	0.30%
KOSPI	2,389.04	17.96	0.76%
EIDO	22.48	(0.37)	-1.62%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,797.3	8.2	0.46%
Crude Oil ($/bbl)	71.02	(0.44)	-0.62%
Coal ($/ton)	402.50	7.00	1.77%
Nickel LME ($/MT)	29,433	(292.0)	-0.98%
Tin LME ($/MT)	24,290	(335.0)	-1.36%
CPO (MYR/Ton)	3,995	52.0	1.32%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	—	—	—	—	—	—	—
12 - Dec.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	GE	14:00	CPI MoM	Nov.		-0.5%	-0.5%
13 - Dec.	GE	14:00	CPI YoY	Nov.		10.0%	10.0%
	US	20:30	CPI MoM	Nov.		0.3%	0.4%
	US	20:30	CPI YoY	Nov.		7.3%	7.7%
Wednesday	EC	17:00	Industrial Production MoM	Oct.		-1.2%	0.9%
14 - Dec.	EC	17:00	Industrial Production YoY	Oct.		--	4.9%
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Dec. 9		--	--
Thursday	US	02:00	FOMC Rate Decision (Lower/Upper)	Dec.		4.25% / 4.50%	3.75% / 4.00%
15 - Dec.	ID	11:00	Trade Balance	Nov.		$4.05Bn	$5.67Bn
	ID	11:00	Exports YoY	Nov.		10.05%	12.30%
	ID	11:00	Imports YoY	Nov.		10.10%	17.44%
Friday	—	—	—	—	—	—	—
16 - Dec.	—	—	—	—	—	—	—

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

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