Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Dec. 14, 2022

Today's Outlook:

Harga bensin turun 2% MoM, menekan inflasi AS. Lebih detail, inflasi Headline AS Nov. secara bulanan hanya sebesar 0,1% MoM (Vs. Okt. 0,4% MoM), atau mencatatkan laju Inflasi tahunan sebesar 7,1% YoY (Vs. Okt. 7,7% YoY). Inflasi yang melandai, sekaligus meningkatkan ekspektasi kenaikan FFR Des. hanya sebesar +50Bps (Vs. +75Bps) ke level Upper Bound 4,50%, serta menekan yield UST2Y dan UST10Y, masing-masing turun ke level 4,22% dan 3,50%.

Corporate Bonds

PTPP: Tahun Depan Masih Incar Proyek Pemerintah. PT PP (Persero) Tbk (PTPP) masih mengincar perolehan kontrak baru dari proyek pemerintah dan BUMN pada 2023. Perseroan menyatakan target kontrak baru di 2023, angkanya masih dalam tahap finalisasi dan penyusunan internal perusahaan. Namun, dari segi sasaran proyek yang ingin diraih, Perseroan masih mengincar proyek dari APBN, Capex BUMN, dan beberapa swasta. Adapun, salah satu strategi yang dijalankan tahun depan adalah tetap selektif dalam mencari kontrak baru. (Kontan)

Domestic Issue

Anggaran Pembangunan IKN Mencapai IDR 20 Triliun. Anggaran pembangunan Ibu Kota Nusantara (IKN) masih sesuai dengan yang telah disepakati, atau sekitar IDR 20 triliun di tahun 2023, dari total keseluruhan IDR 47 triliun. Sebelumnya, Menteri PUPR menyampaikan, bahwa pelaksanaan lelang pembangunan infrastruktur di kawasan Kawasan Inti Pusat Pemerintahan (KIPP) IKN terutama di zona 1A sebanyak 25 kegiatan senilai IDR 15,08 triliun. (Kontan)

Recommendation

Minyak mentah naik 3%, baik Brent maupun WTI, seiring harapan resesi AS berlangsung tidak dalam dan tidak dalam jangka waktu lama. Investor kembali Risk-On pada aset berisiko membuat Wall Street ditutup menguat, seiring Inflasi Headline AS yang kembali melandai. Pergerakan pasar SUN hari ini, di tengah fokus investor, pada penantian sikap the Fed merespon inflasi AS.

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*	119.10	120.30

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : +2.7 Bps to 96.07 (6.16%)
FR0091 : +0.2 Bps to 96.25 (6.92%)
FR0093 : +1.4 Bps to 95.62 (6.85%)
FR0092 : +0.3 Bps to 100.05 (7.12%)

FR0086 : +4.6 Bps to 97.58 (6.31%)
FR0087 : +3.6 Bps to 97.47 (6.90%)
FR0083 : -1.1 Bps to 103.00 (7.19%)
FR0088 : +7.1 Bps to 92.17 (7.16%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -9.19% to 33.94
CDS 5yr: -3.63% to 96.12
CDS 10yr: -7.25% to 158.64

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.95%	0.00%
USDIDR	15,657	0.19%
KRWIDR	12.02	0.55%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,108.64	103.60	0.30%
S&P 500	4,019.65	29.09	0.73%
FTSE 100	7,502.89	56.92	0.76%
DAX	14,497.89	191.26	1.34%
Nikkei	27,954.85	112.52	0.40%
Hang Seng	19,596.20	132.57	0.68%
Shanghai	3,176.33	(2.72)	-0.09%
KOSPI	2,372.40	(0.62)	-0.03%
EIDO	22.96	0.20	0.88%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,810.8	29.4	1.65%
Crude Oil ($/bbl)	75.39	2.22	3.03%
Coal ($/ton)	404.50	4.25	1.06%
Nickel LME ($/MT)	28,287	(1231.0)	-4.17%
Tin LME ($/MT)	24,644	694.0	2.90%
CPO (MYR/Ton)	3,886	149.0	3.99%

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%	-0.5%
13 - Dec.	GE	14:00	CPI YoY	Nov.	10.0%	10.0%	10.0%
	US	20:30	CPI MoM	Nov.	0.1%	0.3%	0.4%
	US	20:30	CPI YoY	Nov.	7.1%	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

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