

Morning Brief

Daily | Jan. 2, 2023

Today's Outlook:

Wall Street menutup tahun 2022 dengan kinerja terburuk sejak 2008, bahkan indeks S&P500 terkoreksi hampir 20% YTD. Kegiatan pabrik China mengerut selama 3 bulan berturut-turut pada Desember dan ini merupakan laju penurunan tercepat sejak pandemi Covid dimulai 3 tahun yg lalu, setelah China melonggarkan zero-Covid policy mereka. PMI CHINA Des. turun ke angka 47 dari 48 di bulan Nov. (sesuai konsensus Reuter di 48). Meningkatnya penyebaran Covid dikhawatirkan bisa menyebabkan kelangkaan tenaga kerja dan menimbulkan masalah supply chain disruptions lagi. Melemahnya permintaan ditambah ancaman resesi global di tengah tingkat suku bunga yang terus melaju naik, inflasi serta perang Russia-Ukraina masih akan jadi ganjalan bagi ekspor China; memukul sektor manufaktur besar dan menghambat pemulihan ekonomi mereka.

Corporate Bonds

WSKT: Garap Proyek Air Limbah di IKN. PT Waskita Karya (Persero) Tbk kembali meraih kontrak baru dari proyek pembangunan Ibu Kota Negara (IKN). Kementerian PUPR kembali menunjuk WSKT untuk mengerjakan proyek pembangunan Instalasi Pengolahan Air Limbah (IPAL) di Kawasan Inti Pusat Pemerintahan (KIPP) IKN dengan kontrak senilai IDR639 miliar. Pekerjaan proyek ini rencananya akan dikerjakan dalam waktu 742 hari dan akan selesai pada akhir tahun 2024. (Emiten News)

Domestic Issue

Pemerintah Resmi Terbitkan Aturan Cipta Kerja

Pemerintah resmi menerbitkan Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang (Perpu) No. 2/2022 tentang Cipta Kerja tertanggal 30 Des 2022. Menteri Koordinator Bidang Perekonomian Airlangga Hartarto mengatakan bahwa penerbitan peraturan ini bersifat mendesak, mengingat perekonomian Indonesia akan menghadapi ancaman resesi global dan ketidakpastian yang masih sangat tinggi. Saat ini terdapat sebanyak 30 negara telah meminta bantuan kepada International Monetary Fund (IMF) sehingga ancaman krisis bagi negara berkembang menjadi semakin nyata. (Bisnis.com).

Recommendation

IHSG menutup tahun 2022 dengan 4% market return, tidak mampu kembali bertengger di level kepala 7. Masih ada harapan untuk datangnya January Effect asal IHSG mampu bertahan di atas Support MA10 & MA20 pada range 6830-6820. MA10 & MA20 yang sudah goldencross ini diharapkan mampu jadi platform Uptrend jangka pendek menuju TARGET yang belum terlunasi di sekitar area 6950-6960, up to angka bulat 7000 selaku Resistance psikologis. Sederet data ekonomi juga akan jadi katalis, dimulai dengan tingkat Inflasi Inti Indonesia yang diprediksi naik 3.39% (vs previous 3.3%). NHKSI RESEARCH menyarankan posisi Hold secara keseluruhan, dan mengingatkan Average Up untuk baiknya dilakukan selepas High kemarin 6888.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.50%	5.25%	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 : 96.16 (6.15%)
FR0091 : 96.33 (6.89%)
FR0093 : 96.37 (6.77%)
FR0092 : 100.30 (7.09%)

FR0086 : 98.07 (6.16%)
FR0087 : 97.68 (6.88%)
FR0083 : 103.19 (7.17%)
FR0088 : 94.50 (6.88%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +17.62% to 44.65
CDS 5yr: -0.94% to 99.57
CDS 10yr: +0.59% to 173.25

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.94%	0.02%
USDIDR	15,568	-0.57%
KRWIDR	12.36	-0.09%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,147.25	(73.55)	-0.22%
S&P 500	3,839.50	(9.78)	-0.25%
FTSE 100	7,451.74	(60.98)	-0.81%
DAX	13,923.59	(148.13)	-1.05%
Nikkei	26,094.50	0.83	0.00%
Hang Seng	19,781.41	40.27	0.20%
Shanghai	3,089.26	15.56	0.51%
KOSPI	2,236.40	(44.05)	-1.93%
EIDO	22.39	(0.03)	-0.13%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,824.0	9.1	0.50%
Crude Oil (\$/bbl)	80.26	1.86	2.37%
Coal (\$/ton)	404.15	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	30,048	(211.0)	-0.70%
Tin LME (\$/MT)	24,808	(107.0)	-0.43%
CPO (MYR/Ton)	4,174	84.0	2.05%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	FR	15:50	S&P Global France Manufac. PMI	Dec F		48.9	48.9
2 - Jan.	GE	15:55	S&P Global/BME Germany Man. PMI	Dec F		47.4	47.4
Tuesday	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Dec F		--	--
3 - Jan.	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Dec		49.2	49.4
	GE	20:00	CPI MoM	Dec P		-0.7%	-0.5%
	GE	20:00	CPI YoY	Dec P		9.0%	10.0%
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Dec 30		--	0.9%
4 - Jan.	US	22:00	ISM Manufacturing	Dec		48.5	49.0
	FR	14:45	CPI YoY	Dec P		6.3%	6.2%
Thursday	US	02:00	FOMC Meeting Minutes	Dec 14		--	--
5 - Jan.	US	20:30	Trade Balance	Nov		-\$75.3 B	-\$78.2 B
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Dec 31		--	--
	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Dec		--	47.0
	CH	08:45	Caixin China PMI Services	Dec		46.8	46.7
Friday	US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Dec		200K	263K
6 - Jan.	US	20:30	Unemployment Rate	Dec		3.7%	3.7%
	GE	14:00	Retail Sales MoM	Nov		1.8%	2.0%

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

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

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