

Indonesia Market Daily

September 30, 2022

Market Review

IHSG melanjutkan penurunannya dalam tiga hari berturut-turut.

Bursa saham AS kembali terkoreksi karena aksi jual berlanjut di tengah kekhawatiran hawkish The Fed. Sejalan dengan Wall Street, bursa saham di Eropa juga mayoritas ditutup turun setelah inflasi Jerman bulan September di laporkan mencapai 10.0% YoY, lebih tinggi dari ekspektasi pasar sehingga meningkatkan kekhawatiran resesi global. Pagi ini bursa saham di Asia bersiap untuk pembukaan yang lebih rendah mengiringi pelemahan di bursa global, sementara pasar juga akan terfokus pada data PMI China, dengan ekspektasi tetap berada di wilayah kontraksi.

IHSG kembali terkoreksi sebesar -40.83 poin (-0.58%) ke 7,036.20 sementara bursa saham di Asia lainnya *mixed* ditengah sentimen risk-off menjelang data inflasi Jerman bulan September, dengan konsensus memperkirakan inflasi sebesar 9.4% YoY, atau lebih tinggi dari periode sebelumnya sebesar 7.9% YoY. Sektor kesehatan (+0.92%) dan energi (+0.14%) berhasil bertahan di zona hijau. Saham HEAL (+3.62%) naik signifikan setelah ASII dikabarkan akan menambah jumlah kepemilikan saham di HEAL. Adapun ASII saat ini telah menguasai 970.5 juta saham atau setara kepemilikan 6.5%. Nantinya Astra juga akan berkolaborasi dengan Hermina dan Halodoc untuk meningkatkan sektor kesehatan secara keseluruhan.

Trading Value: IDR 12.66trn
Foreign Net Sell: IDR 622.91bn

Imbal hasil obligasi *mixed* menanti perilsan data ekonomi yang dapat memberikan pasar petunjuk tentang kebijakan selanjutannya.

2Y:6.221%(+0.29bp)/10Y:7.404(-0.09bp)

Imbal hasil obligasi 2-tahun dan 10-tahun bervariasi ditengah kekhawatiran tentang inflasi dan risiko resesi global membayangi langkah Bank of England untuk memulihkan situasi pasar. Adapun inflasi Jerman bulan September diperkirakan akan jauh lebih tinggi dari periode sebelumnya sebesar 7.9%. Sementara itu, Pejabat Fed terus menekankan pandangan hawkish pada kebijakannya. Presiden Fed Atlanta Raphael Bostic mengatakan dia mendukung kenaikan suku bunga sebesar 125 bps lebih lanjut pada akhir tahun ini untuk melawan inflasi yang lebih buruk dari yang diharapkan. Di sisi lain, tidak hanya data inflasi Jerman pasar juga tengah menanti data klaim pengangguran awal AS, PDB 2Q22 AS hingga data PMI Manufaktur China bulan September.

Rupiah naik tipis meskipun pasar masih terus khawatir tentang inflasi yang masih belum terkendali.

FX: USD/IDR: 15,263 (-0.03%)

Rupiah cenderung bergerak flat karena terus dibayangi oleh langkah hawkish dari bank sentral dunia untuk meredam inflasi. Sementara dari domestik, laju inflasi pada September 2022 juga diperkirakan meningkat signifikan seiring dengan kenaikan harga BBM. Adapun saat ini inflasi secara tahunan sebesar 4.69% YoY, lebih rendah dari periode sebelumnya 4.94% YoY. Meski demikian, pemerintah tetap optimis ekonomi Indonesia di 3Q22 bisa mencapai 5.4% - 6% YoY.

Company News

PT NFC Indonesia Tbk (NFCX)

Anak usaha PT NFC Indonesia Tbk (NFCX), Grup MCAS yaitu PT Volta Indonesia membidik pasar kendaraan listrik (EV) harga terjangkau melalui program motor listrik Volta Plus+. Adapun Volta Plus+ merupakan program spesial motor listrik murah yang dibanderol dengan harga mulai dari Rp12.7 juta on the road (OTR) Jakarta. Produk Volta yang ditawarkan yaitu seri Volta 401 dan seri Virgo and The Sparklings. Selain itu, Volta juga memperkenalkan motor listrik Mandala edisi Bumi Langit. Motor listrik seri terbaru ini memiliki 2 slot baterai dengan jarak tempuh sampai 130 kilometer dan kecepatan maksimal 55 kilometer per jam dengan harga Rp18.5 juta OTR Jakarta.

Sumber: *Bisnis Indonesia*

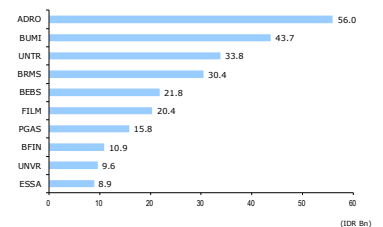
PT Krakatau Steel Tbk (KRAS)

Perusahaan akan melakukan reaktivasi Blast Furnace Complex setelah Baowu Group Zhongnan Co. Ltd. ditetapkan sebagai mitra strategis Krakatau Steel dalam pengoperasian fasilitas Blast Furnace yang beberapa tahun tidak dioperasikan. Baowu Group adalah perusahaan baja BUMN milik China yang merupakan perusahaan baja terbesar peringkat satu di dunia dengan total kapasitas produksi sebesar 120 juta ton per tahun di 2021 (World Steel Association, 2021). Adapun kerja sama reaktivasi ini akan mendukung ketersediaan bahan baku untuk produksi Krakatau Steel sehingga membuat biaya operasional semakin kompetitif.

Sumber: *Kontan*

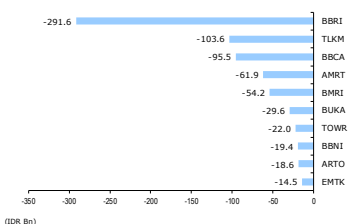
MAJOR MARKET INDICES	CHANGE	(%)
US		
Dow Jones	29,225.61	-458.13 -1.54%
S&P 500	3,640.47	-78.57 -2.11%
Nasdaq	10,737.51	-314.13 -2.84%
Europe		
FTSE 100	6,881.59	-123.80 -1.77%
CAC 40	5,676.87	-88.14 -1.53%
DAX	11,975.55	-207.73 -1.71%
Asia		
Nikkei	26,422.05	248.07 0.95%
Hang Seng	17,165.87	-85.01 -0.49%
KOSPI	2,170.93	1.64 0.08%

FOREIGN MOST BUY (NET)



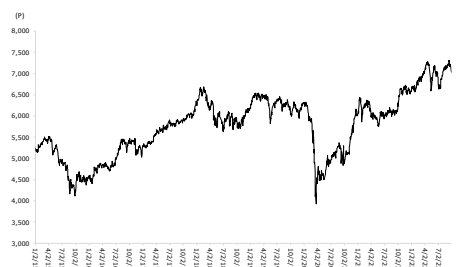
Source: *IDX*

FOREIGN MOST SELL (NET)



Source: *IDX*

JAKARTA STOCK EXCHANGE INDEX



Source: *IDX*

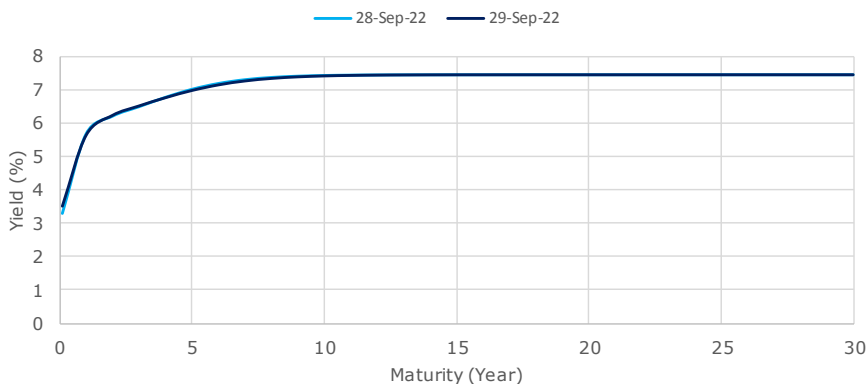
Pefindo menegaskan peringkat idA untuk Obligasi Berkelanjutan II Tahap II Seri A PT Pembangunan Perumahan (Persero) Tbk (PTPP) senilai Rp 1 triliun yang akan jatuh tempo pada 27 November 2022. PTPP akan melunasi sepenuhnya obligasi yang akan jatuh tempo tersebut dari dana hasil penerbitan obligasi berkelanjutan III Tahap II yang diterbitkan pada April 2022 serta dana dari internal kas. Per 30 Juni 2022, PTPP memiliki sekitar Rp 5.7 triliun kas di neraca. Adapun PTPP adalah salah satu perusahaan konstruksi dan teknik, pengadaan, dan konstruksi (EPC) terbesar di Indonesia.

Pefindo menegaskan peringkat idA+ untuk PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA) dan obligasi yang diterbitkan. Perusahaan berencana untuk melunasi obligasi berkelanjutan II tahap II tahun 2021 senilai Rp 1.51 triliun yang akan jatuh tempo pada 25 November 2022 menggunakan dana dari Obligasi Berkelanjutan III Tahap III Tahun 2022. Prospek perusahaan adalah stabil. Peringkat perusahaan mencerminkan operasional MDKA yang terintegrasi vertical dalam waktu dekat, bisnis yang lebih terdiversifikasi serta cadangan dan sumber daya tambang yang memadai. Peringkat dibatasi oleh kebijakan keuangan dan struktur permodalan yang moderat dan eksposur terhadap harga komoditas yang berfluktuasi. Peringkat MDKA dapat dinaikan jika perusahaan berhasil mengoperasikan proyek-proyek baru yang dimiliki serta menghasilkan pendapatan yang lebih besar dibandingkan yang diproyeksikan yang diikuti dengan kemampuan perusahaan untuk mempertahankan margin keuntungan yang akan meningkatkan kondisi keuangan MDKA secara berkelanjutan.

INDONESIA GOVERNMENT BOND YIELD				
Tenor	Last (%)	Previous (%)	Change	Change (bps)
1.0	5.62	5.68	-0.052	-5.230
2.0	6.22	6.20	0.018	1.780
3.0	6.50	6.48	0.019	1.930
4.0	6.75	6.76	-0.012	-1.160
5.0	6.97	7.00	-0.033	-3.330
6.0	7.14	7.17	-0.038	-3.820
7.0	7.25	7.29	-0.032	-3.250
8.0	7.33	7.35	-0.023	-2.290
9.0	7.38	7.39	-0.014	-1.370
10.0	7.40	7.41	-0.006	-0.640
15.0	7.44	7.43	0.006	0.610
20.0	7.44	7.43	0.007	0.690
30.0	7.44	7.43	0.007	0.700

BENCHMARK PRICE				
Series	Yield (%)	Change (bps)	Price (%)	Change (bps)
FR0090 (5Y)	6.710	-3.97	93.88	15.12
FR0091 (10Y)	7.335	-6.82	93.49	44.29
FR0093 (15Y)	7.228	-2.56	92.32	21.86
FR0092 (20Y)	7.393	-7.47	97.23	74.93

INDONESIA GOVERNMENT BOND YIELD CURVE



Source: PHEI

Government Bond Valuation (NSS) based on Closing Price: 29-September-22

Series	Tenor	Coupon	YTM	Yield Curve	Spread to yield Curve	Mod Dur (Mid)	Convexity	Trading Idea
FR61	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
FR35	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
FR43	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
FR63	0.62	5.63	5.39	4.76	0.63	0.59	0.01	Under value
FR46	0.79	9.50	5.16	5.14	0.01	0.74	0.01	Neutral
FR39	0.88	11.75	4.78	5.30	-0.53	0.82	0.01	Over value
FR70	1.46	8.38	6.19	6.03	0.16	1.35	0.03	Neutral
FR77	1.63	8.13	6.24	6.16	0.08	1.46	0.03	Neutral
FR44	1.96	10.00	5.61	6.36	-0.76	1.77	0.04	Over value
FR81	2.71	6.50	6.80	6.65	0.16	2.39	0.07	Neutral
FR40	2.96	11.00	6.18	6.71	-0.54	2.53	0.08	Over value
FR84	3.38	7.25	6.57	6.80	-0.23	2.93	0.11	Neutral
FR86	3.54	5.50	6.74	6.83	-0.09	3.06	0.12	Neutral
FR37	3.96	12.00	7.03	6.89	0.14	3.19	0.13	Neutral
FR56	3.96	8.38	6.88	6.89	-0.01	3.33	0.14	Neutral
FR90	4.54	5.13	6.74	6.97	-0.23	3.85	0.18	Neutral
FR59	4.62	7.00	7.00	6.98	0.02	3.79	0.18	Neutral
FR42	4.79	10.25	6.70	6.99	-0.29	3.76	0.18	Neutral
FR47	5.38	10.00	7.12	7.05	0.08	4.16	0.22	Neutral
FR64	5.63	6.13	7.15	7.07	0.08	4.54	0.25	Neutral
FR71	6.46	9.00	7.33	7.13	0.21	4.90	0.30	Neutral
FR78	6.63	8.25	7.30	7.14	0.16	4.94	0.31	Neutral
FR52	7.88	10.50	7.23	7.20	0.02	5.50	0.39	Neutral
FR82	7.96	7.00	7.32	7.21	0.11	5.97	0.44	Neutral
FR87	8.38	6.50	7.34	7.23	0.12	6.24	0.49	Neutral
FR85	8.54	7.75	7.12	7.23	-0.11	6.01	0.47	Neutral
FR73	8.62	8.75	7.49	7.24	0.26	5.92	0.46	Neutral
FR54	8.79	9.50	7.46	7.24	0.22	5.99	0.47	Neutral
FR91	9.54	6.38	7.39	7.27	0.12	6.72	0.59	Neutral
FR58	9.71	8.25	7.44	7.28	0.16	6.54	0.57	Neutral
FR74	9.88	7.50	7.44	7.28	0.15	6.83	0.60	Neutral
FR65	10.63	6.63	7.48	7.31	0.17	7.21	0.69	Neutral
FR68	11.46	8.38	7.44	7.33	0.10	7.42	0.73	Neutral
FR80	12.71	7.50	7.48	7.37	0.11	7.93	0.86	Neutral
FR72	13.63	8.25	7.62	7.39	0.23	8.01	0.91	Neutral
FR88	13.71	6.25	7.30	7.39	-0.10	8.67	1.02	Neutral
FR45	14.63	9.75	7.36	7.42	-0.06	8.13	0.96	Neutral
FR75	15.62	7.50	7.45	7.44	0.01	8.88	1.13	Neutral
FR50	15.79	10.50	7.35	7.44	-0.09	8.47	1.05	Neutral
FR79	16.54	8.38	7.57	7.45	0.12	8.83	1.15	Neutral
FR83	17.54	7.50	7.44	7.47	-0.03	9.36	1.30	Neutral
FR57	18.63	9.50	7.58	7.49	0.08	9.18	1.29	Neutral
FR62	19.54	6.38	7.40	7.51	-0.11	10.23	1.56	Neutral
FR92	19.71	7.13	7.48	7.51	-0.03	10.10	1.53	Neutral
FR67	21.38	8.75	7.56	7.54	0.02	10.13	1.57	Neutral
FR76	25.63	7.38	7.42	7.60	-0.17	11.09	1.99	Neutral
FR89	28.88	6.88	7.26	7.63	-0.38	12.02	2.35	Neutral

Source: Bloomberg, Shinhan Sekuritas Indonesia NSS model Calculation



Research Team		
Helmi Therik, FRM	Head of Research	helmi@shinhan.com
Billy Ibrahim Djaya	Research Analyst	billy.ibrahim@shinhan.com
Anissa Septiwijaya	Research Analyst	anissa.septiwijaya@shinhan.com

Office
<p>PT. Shinhan Sekuritas Indonesia Member of Indonesia Stock Exchange</p>
<p>Head Office : Equity Tower Floor. 50 Sudirman Central Business District Lot 9 Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53 Senayan Jakarta 12920 Indonesia Telp.: (+62-21) 80869900 Fax : (+62-21) 22057925</p>

Disclaimer: All opinions and estimates included in this report constitute our judgments as of the date of this report and are subject to changes without notice. This information has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. Clients should consider whether it is suitable for their particular circumstances before acting on any opinions and recommendations in this report. This report is distributed to our clients only, and any unauthorized use, duplication, or redistribution of this report is prohibited.