

Morning Brief

Daily | Jan. 10, 2023

Today's Outlook:

US 10-year Treasury yield tergelincir lebih lanjut ketika data ketenagakerjaan AS bulan Desember mulai menunjukkan pelemahan, memberikan dukungan kepada sektor yang sensitive terhadap pergerakan suku bunga acuan seperti sektor Teknologi, seiring para investor mulai mengharapkan nada yang lebih dovish dari The Fed. Fed Fund Futures memproyeksikan tingkat tertinggi mulai turun dari angka 5% dibanding minggu lalu.

Corporate News

Pefindo Tegaskan Peringkat idAAA untuk Adira Finance. PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menetapkan peringkat idAAA untuk PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk (Adira Finance) dan beberapa obligasinya. Beberapa obligasi tersebut antara lain Obligasi Berkelanjutan IV Tahap II/2018 Seri D senilai IDR162 miliar yang jatuh tempo pada 21 Maret 2023 dan Obligasi Berkelanjutan V Tahap III/2022 Seri A senilai IDR620 miliar yang jatuh tempo pada 2 April 2023. Di sisi lain, Pefindo juga menegaskan peringkat idAAA(sy) untuk Sukuk Mudharabah Berkelanjutan Adira Finance yang masih beredar, termasuk Sukuk Mudharabah III Tahap II/2018 Seri C dan SR Sukuk Mudharabah IV Tahap III/2022 Seri A. (Kontan)

Domestic Issue

Kementerian Keuangan Kembali menerbitkan Surat Utang Negara (SUN) sebesar USD 3 miliar atau setara dengan IDR46.9triliun (kurs : IDR15.644/USD). Surat utang ini bertenor 5, 10, dan 30 tahun dengan format SEC-Registered pada 5 Januari 2023. Dikutip dari siaran pers resmi DJPPR Kemenkeu, transaksi ini mencerminkan optimisme pemerintah masuk di pasar global sebagai emerging country pertama di Asia yang menerbitkan global bond pada 2023 dan menandakan keberhasilan Pemerintah menerbitkan global bond dengan format SEC untuk ketiga belas kalinya sejak tahun 2018. Total order book sepanjang proses bookbuilding sempat mencapai USD 17 miliar, dan bergerak ke level USD 14.4 miliar pada saat penetapan final price guidance, atau 4.82x dari total yang dimenangkan. Angka tsb merupakan bid to cover ratio tertinggi dalam 4 tahun terakhir. (IDX Channel).

Recommendation

US10YT yield menemukan Support di sekitar 3.52-3.50, yang mana bila jebol maka akan mulai mengganggu trend naik jangka panjang yield US10YT di dalam pola Parallel Channel. Apabila technical rebound mampu terjadi di sekitar Support tersebut maka tantangan naik yang harus dihadapi ada pada area yield berikut : 3.6-3.61 / 3.67 / 3.69 / 3.82 / 3.9 ; agar US10YT dapat melanjutkan Kembali up-swing nya. ADVISE : Speculative Buy, Average Up accordingly. **ID10YT juga tengah menguji Support penting 7.02** yang menjaga pergerakan naik menuju TARGET 7.11 – 7.23 tetap intact. ADVISE : Average Up apabila sebaiknya dilakukan setelah mampu rebound ke atas MA50 lagi (above 7.04).

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.50%	5.25%	Real GDP	5.50%	5.25%
FX Reserve (USD bn)	134.00	130.20	Current Acc (USD bn)	137.20	134.00
Trd Balance (USD bn)	4.97	5.67	Govt. Spending Yoy	4.97	5.67
Exports Yoy	5.58%	12.30%	FDI (USD bn)	5.58%	12.30%
Imports Yoy	-1.89%	17.44%	Business Confidence	-1.89%	17.44%
Inflation Yoy	5.42%	5.71%	Cons. Confidence*	5.51%	5.42%

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 96.23 (6.14%)
FR0091	: 96.96 (6.82%)
FR0093	: 96.90 (6.71%)
FR0092	: 100.37 (7.09%)
FR0086	: 98.20 (6.11%)
FR0087	: 97.79 (6.86%)
FR0083	: 103.48 (7.14%)
FR0088	: 95.00 (6.82%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -5.11% to 38.79
CDS 5yr	: -5.57% to 91.14
CDS 10yr	: -3.77% to 155.39

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.91%	-0.07%
USDIDR	15,568	-0.42%
KRWIDR	12.52	1.58%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,517.65	(112.96)	-0.34%
S&P 500	3,892.09	(2.99)	-0.08%
FTSE 100	7,724.94	25.45	0.33%
DAX	14,792.83	182.81	1.25%
Nikkei	25,973.85	153.05	0.59%
Hang Seng	21,388.34	396.70	1.89%
Shanghai	3,176.08	18.45	0.58%
KOSPI	2,350.19	60.22	2.63%
EIDO	21.90	(0.08)	-0.36%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,871.8	6.1	0.33%
Crude Oil (\$/bbl)	74.63	0.86	1.17%
Coal (\$/ton)	393.85	(2.30)	-0.58%
Nickel LME (\$/MT)	27,434	(645.0)	-2.30%
Tin LME (\$/MT)	25,861	591.0	2.34%
CPO (MYR/Ton)	4,118	66.0	1.63%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 9 - Jan.	CH	—	Money Supply M2 YoY	Dec	—	12.3%	12.4%
	ID	—	Consumer Confidence Index	Dec	119.9	—	119.1
	GE	14:00	Industrial Production SA MoM	Nov	0.2%	0.3%	-0.1%
Tuesday 10 - Jan.	US	18:00	NFIB Small Business Optimism	Dec		91.5	91.9
	US	22:00	Wholesale Inventories MoM	Nov F		1.0%	1.0%
	FR	14:45	Industrial Production YoY	Nov		—	-2.7%
	FR	14:45	Industrial Production MoM	Nov		—	-2.6%
Wednesday 11 - Jan.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan		—	-10.3%
	CH	—	FDI YTD YoY CNY	Dec		—	9.9%
Thursday 12 - Jan.	US	20:30	CPI MoM	Dec		0.0%	0.1%
	US	20:30	CPI YoY	Dec		6.6%	7.1%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 7		—	204 K
	CH	08:30	PPI YoY	Dec		-0.1%	-1.3%
	CH	08:30	CPI YoY	Dec		1.8%	1.6%
Friday 13 - Jan.	US	02:00	Monthly Budget Statement	Dec		—	-\$248.5
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Jan P		60.5	59.7
	CH	—	Trade Balance	Dec		\$74.30 B	\$69.84 B

Source: Bloomberg

United States 10 Years Treasury



Indonesia 10 Years Treasury



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

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

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