

Morning Brief

Daily | Jan. 13, 2023

Today's Outlook:

Data Inflasi AS yang turun untuk pertama kalinya sejak May 2020, mendukung optimisme bahwa Federal Reserve akan mampu menerapkan kenaikan rate yang lebih kecil pada FOMC Meeting bulan depan, yaitu sebesar 0.25% (probability 92%). CPI turun 0.1% pada bulan Desember 2022, mengalahkan perkiraan para ekonom yang berpikir mungkin belum ada perubahan. Deflasi ini membawa CPI tahunan turun ke level 6.5% YoY dari 7.1% di bulan November. Inflasi inti (yang mengecualikan volatile food & harga energi) masih naik 0.3% sesuai ekspektasi. Initial Jobless Claims AS yang keluar di angka 205ribu, masih di bawah perkiraan 215 ribu dan periode sebelumnya 206 ribu, membuktikan pasar tenaga masih ketat. Yield treasury berada di bawah tekanan dimana The Fed sepertinya harus mengambil jeda terlebih dahulu, adapun yield treasury 10 tahun turun di bawah 3,5%.

Corporate News

Emiten Sandiaga Uno Rilis Obligasi IDR 1,5 T. Emiten di industri penyedia jasa infrastruktur telekomunikasi yang terintegrasi melalui perusahaan anak, PT Tower Bersama Infrastruture kembali mencari pendanaan baru melalui penerbitan obligasi atau surat utang senilai IDR1,5 triliun yang merupakan dari salah satu program obligasi berkelanjutan V perseroan. Kali ini, surat utang emiten yang terafiliasi dengan Grup Saratoga Milik Sandiaga Uno ini hanya menawarkan tenor jangka pendek yaitu hanya satu tahun dengan kupon atau bunga bagi investor di kisaran 5,75% - 6,75% per tahun. (CNBC Indonesia)

Domestic Issue

Nilai tukar rupiah terhadap dolar Amerika Serikat menguat ke level 15,338 seiring adanya sentimen dari turunnya CPI Amerika Serikat dan naiknya inflasi di Tiongkok. Sementara itu, investor berbalik sedikit bullish pada rupiah Indonesia untuk pertama kalinya sejak April tahun lalu, meskipun taruhan jangka panjang pada mata uang tersebut adalah yang terkecil di antara mata uang yang menjadi bagian dari jajak pendapat Reuters.

Recommendation

US10YT bergantung pada Support lower channel dari trend naik jangka panjangnya persis di harga 3.45. Antisipasi technical rebound demi menjaga Uptrend ini tetap intact, ke arah resistance / TARGET setumpuk Moving Average pada range: 3.58-3.68; yang mana apabila bisa ditembus akan membebaskan yield melaju ke 3.8 atau bahkan level previous High 3.9. **Setali tiga uang, ID10YT yield juga hampir sampai di Target bottom** sesuai pola Rising Wedge sekitar 6.715, sementara RSI mulai menunjukkan positive divergence. Advise yang sama kami berikan yaitu antisipasi technical rebound menuju resistance pertama yaitu : titik temu MA10 & MA20 di yield 6.91, sebelum menyusul ke MA50 / 6.98 up to 7.0 level psikologis.

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 : 96.60 (6.04%)
FR0091 : 98.05 (6.66%)
FR0093 : 94.75 (6.96%)
FR0092 : 100.37 (6.99%)

FR0086 : 98.47 (6.02%)
FR0087 : 98.86 (6.68%)
FR0083 : 104.09 (7.08%)
FR0088 : 94.50 (6.88%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -4.04% to 38.67
CDS 5yr: -3.55% to 89.84
CDS 10yr: -3.04% to 155.81

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.75%	-0.06%
USDIDR	15,338	-0.94%
KRWIDR	12.31	-0.90%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,189.97	216.96	0.64%
S&P 500	3,983.17	13.56	0.34%
FTSE 100	7,794.04	69.06	0.89%
DAX	15,058.30	110.39	0.74%
Nikkei	26,449.82	3.82	0.01%
Hang Seng	21,514.10	78.05	0.36%
Shanghai	3,163.45	1.61	0.05%
KOSPI	2,365.10	5.57	0.24%
EIDO	22.30	0.58	2.67%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,897.1	21.4	1.14%
Crude Oil (\$/bbl)	78.39	0.98	1.27%
Coal (\$/ton)	377.50	7.50	2.03%
Nickel LME (\$/MT)	27,789	750.5	2.78%
Tin LME (\$/MT)	26,813	953	3.69%
CPO (MYR/Ton)	3,911	0.0	0.00%

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	89.8	91.5	91.9
	US	22:00	Wholesale Inventories MoM	Nov F	1.0%	1.0%	1.0%
	FR	14:45	Industrial Production YoY	Nov	0.7%	-1.0%	-2.7%
	FR	14:45	Industrial Production MoM	Nov	2.4%	0.8%	-2.6%
Wednesday 11 - Jan.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan	1.2%	—	-10.3%
	CH	—	FDI YTD YoY CNY	Dec	—	—	9.9%
Thursday 12 - Jan.	US	20:30	CPI MoM	Dec	-0.1%	-0.1%	0.1%
	US	20:30	CPI YoY	Dec	6.5%	6.5%	7.1%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 7	205 K	215 K	204 K
	CH	08:30	PPI YoY	Dec	-0.7%	-0.1%	-1.3%
	CH	08:30	CPI YoY	Dec	1.8%	1.8%	1.6%
	Friday 13 - Jan.	US	02:00	Monthly Budget Statement	Dec	—	—
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

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

Fax : +62 21 5316 1687

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

Branch Office Surabaya:

Spazio Tower Lt. 10, Unit S05

Jl. Mayjen Yono Suwoyo

Surabaya 60226

Indonesia

Branch Office Makassar:

Jl. Gunung Latimojong No.120A

Makassar

Indonesia

Telp : +62 411 361 5255

Branch Office Bandung:

Paskal Hypersquare Blok A1

Jl. Pasirkaliki No 25-27

Bandung 40181

Indonesia

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