

Morning Brief

Daily | Jan. 17, 2023

Today's Outlook:

Dewan Perwakilan Rakyat AS tengah mengupayakan untuk menaikkan batas atas utang negara, sebelum negara jatuh dalam kondisi default. Treasury Secretary Janet Yellen telah menyampaikan kepada pemerintah dan Kongres AS bahwa mereka akan mencapai batas atas utang pada hari Kamis ini, yang mana sesudahnya akan ada penerapan langkah-langkah darurat agar pemerintah mampu beroperasi, sebelum akhirnya kehabisan sumber daya pada bulan Juni. Kemungkinan pengurangan belanja pemerintah diperlukan agar didapatkan kata sepakat dari Kongres untuk boleh menaikkan batas atas. Di belahan dunia lain, rapat Bank of Japan akan berakhir Rabu besok dengan spekulasi mereka akan mengubah kebijakan yield curve control (YCC) mengingat yield obligasi negara 10 tahun telah menembus batas atas 0.5% (tepatnya di 0.51%), walaupun BOJ telah membeli hampir 5 triliun Yen (USD39,12 milyar) obligasi negara pada hari Jumat dan selanjutnya 1,3 triliun Yen pada hari Senin kemarin.

Corporate News

Danareksa Terbitkan Obligasi IDR 1 T. PT Danareksa (Persero) sebagai perusahaan holding BUMN multi sektor, mengumumkan rencana penawaran umum untuk penerbitan Obligasi VII Danareksa Tahun 2023 senilai IDR 1 triliun. Penerbitan obligasi tersebut sebagai alternatif pendanaan dalam upaya mendorong kolaborasi dan mengoptimalkan sinergisitas di dalam ekosistem Danareksa. Adapun obligasi yang ditawarkan terdiri dari 2 seri, Seri A dengan jangka waktu 3 tahun dan indikasi kupon 7,0% - 7,9% per tahun. Serta Seri B dengan jangka waktu 5 tahun dan indikasi kupon 7,6%-8,4% per tahun. (Berita Satu)

Domestic Issue

Pasar menanti hasil Rapat Dewan Gubernur Bank Indonesia (RDG BI) yang akan digelar 18-19 Januari 2023. RDG BI bisa menghasilkan keputusan untuk mempertahankan suku bunga acuan di level saat ini yaitu 5.5%, di luar skenario lain di mana BI mengerek BI7DRR dengan kenaikan 25 bps. Pandangan ini senada dengan ekspektasi dovish The Fed di mana survey mengatakan 94% kemungkinan mereka hanya akan menaikkan FFR sebesar 25 bps pada FOMC Meeting bulan depan, menimbang telah melandainya tingkat inflasi AS. Data inflasi dari Kawasan Eropa yang sedianya akan dicermati minggu ini juga diperkirakan turun. Kondisi ini dapat mengurangi tekanan bagi European Central Bank (ECB) untuk menaikkan suku bunga acuan.

Recommendation

ID10YT rebound pada area target bottom pada yield 6.71 dengan candle serupa long-leg Hammer, tepat di kala RSI menunjukkan positive divergence. Penguatan berlanjut dengan arah menuju Resistance MA10 & MA20 di level yield 6.89-6.9 ; sebelum meneruskan perjalanan ke MA50 / 6.97-7.0. ADVISE : Average Up bertahap. **Penguatan yield US10YT tampak tertahan Resistance pertama** yaitu MA10 di level 3.55, walau masih terbilang aman di dalam trend naik jangka menengah. ADVISE : Average Up bertahap dengan TARGET yield di area MA50 dan MA20 pada range : 3.64 -3.67, sebelum lanjut menuju Resistance jangka pendek sekitar 3.78. Pada saat yang sama, cermati level Support yield di 3.47-3.45 demi menjaga asumsi Uptrend ini tetap intact.

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)	137.20	134.00	Current Acc (USD bn)	137.20	134.00
Trd Balance (USD bn)	3.89	5.16	Govt. Spending Yoy	4.97	5.67
Exports Yoy	6.58%	5.58%	FDI (USD bn)	5.58%	12.30%
Imports Yoy	-6.61%	-1.89%	Business Confidence	-1.89%	17.44%
Inflation Yoy	5.51%	5.42%	Cons. Confidence*	5.51%	5.42%

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.37 (6.11%)
FR0091 : 97.92 (6.68%)
FR0093 : 94.75 (6.96%)
FR0092 : 102.20 (6.92%)

FR0086 : 98.31 (6.08%)
FR0087 : 98.70 (6.71%)
FR0083 : 105.01 (6.99%)
FR0088 : 94.50 (6.88%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.42% to 38.45
CDS 5yr: -0.40% to 88.76
CDS 10yr: +0.24% to 155.05

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.76%	0.07%
USDIDR	15,045	-0.69%
KRWIDR	12.17	-0.23%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,302.61	112.64	0.33%
S&P 500	3,999.09	15.92	0.40%
FTSE 100	7,860.07	16.00	0.20%
DAX	15,134.04	47.52	0.31%
Nikkei	25,822.32	(297.20)	-1.14%
Hang Seng	21,746.72	8.06	0.04%
Shanghai	3,227.59	32.29	1.01%
KOSPI	2,399.86	13.77	0.58%
EIDO	22.32	0.02	0.09%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,916.0	(4.2)	-0.22%
Crude Oil (\$/bbl)	78.99	(0.14)	-0.18%
Coal (\$/ton)	368.75	(1.50)	-0.41%
Nickel LME (\$/MT)	27,217	422.0	1.57%
Tin LME (\$/MT)	28,466	(290.0)	-1.01%
CPO (MYR/Ton)	3,852	7.0	0.18%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	—	Imports YoY	Dec	-6.61%	-7.99%	-1.89%
16 - Jan.	ID	—	Trade Balance	Dec	\$3,890 Mn	\$4,172 Mn	\$5,160 Mn
	ID	—	Exports YoY	Dec	6.58%	7.45%	5.58%
Tuesday	US	20:30	Empire Manufacturing	Jan		-8.7	-11.2
17 - Jan.	CH	09:00	Industrial Production YoY	Dec		0.3%	2.2%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Dec		-8.0%	-5.9%
	CH	09:00	GDP YoY	4Q		1.7%	3.9%
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan 13		—	1.2%
18 - Jan.	US	21:15	Industrial Production MoM	Dec		-0.1%	-0.2%
Thursday	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Jan 19		5.75%	5.50%
19 - Jan.	US	20:30	Housing Starts	Dec		1,350 K	1,427 K
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 14		—	205 K
	US	22:00	Existing Home Sales	Dec		3.96 Mn	4.09 Mn
Friday	GE	14:00	PPI MoM	Dec		-1.1%	-3.9%
20 - Jan.	GE	14:00	PPI YoY	Dec		21.7%	28.2%

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

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

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