

Morning Brief

Daily | Jan. 20, 2023

Today's Outlook:

Para pejabat the Fed memiliki pendapat yang sama mengenai nada hawkish, yaitu suku bunga perlu dinaikkan menjadi "sedikit di atas" 5% dan dipertahankan selama beberapa waktu karena adanya kekhawatiran bahwa sikap agresif dari bank-bank sentral dapat mendorong melambatnya ekonomi global. Presiden Bank Sentral Eropa, Christine Lagarde, mendorong sedikit naik yield obligasi zona eropa dengan mengatakan bahwa bank akan tetap mempertahankan kenaikan suku bunga pada World Economic Forum di Davos. Acuan US10YT turun tipis dari level terendah empat bulan karena mendekati level key technical dan naiknya obligasi baru-baru ini tampak berlebihan. Yield 10-tahun terakhir berada di 3,397%, setelah sebelumnya turun ke 3,321%, terendah sejak 13 September. Rata-rata pergerakan 200 hari alias Support jangka panjang berada di 3.292%. Dapat dikatakan bahwa yield tersebut mengalami penurunan dari 3,905% pada akhir tahun, dan tertinggi 15 tahun di 4,338% pada 21 Oktober.

Corporate News

TBIG: Akan Lunasi Obligasi Jatuh Tempo Tahun Ini. PT Tower Bersama Infrastructure Tbk (TBIG) akan melunasi obligasi yang akan jatuh tempo tahun ini. Jika ditotal, jumlah obligasi TBIG yang jatuh tempo di tahun 2023 senilai IDR5,96 triliun. Perseroan menurukan TBIG tidak melakukan refinancing untuk melunasi obligasi yang jatuh tempo. Obligasi-obligasi tersebut akan dilunasi menggunakan kas internal perseroan. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

BPJS Ketenagakerjaan akan Belanja Obligasi. BPJS Ketenagakerjaan mengambil sikap hati-hati dalam strategi investasinya di 2023. Ini tercermin dari langkah lembaga tersebut yang terus menambah kepemilikan di surat utang atau obligasi. Memang, kontribusi obligasi telah menjadi yang terbesar dalam beberapa waktu terakhir dalam portofolio investasi BPSJ Ketenagakerjaan. Hingga akhir 2022, obligasi berkontribusi sebanyak 70,7% dari total dana kelolaan dan mayoritas dalam bentuk Surat Utang Negara (SUN). Per akhir Desember 2022, total dana investasi yang dikelola oleh BPJS Ketenagakerjaan mencapai IDR626,9 triliun, tumbuh sebesar 13,12% dari posisi yang sama tahun 2021. (Kontan)

Recommendation

Yield ID10YT belum mampu tembus Resistance terdekat: MA10 / 6.77, dan malah berbalik arah kembali menuju Support dari previous Low di angka 6.62. Gerakan ini masih bisa punya peluang bullish reversal asal ternyata tengah membentuk pola Double Bottom, ditengarai dari RSI yang masih konsisten positive divergence. Namun dari penampakan saat ini, ADVISE positioning Beli tidak terlalu disarankan dan Lebih baik memantau kekuatan Support terlebih dahulu. **Yield US10YT malah Lebih punya probabilitas naik** setelah adanya reaksi rebound pada Support lower wedge sekitar 3.30, walau belum begitu berarti apabila tak mampu tembus Resistance terdekat : MA10 / 3.48. Seandainya mampu break level tersebut, maka yield US10YT akan bergerak menuju TARGET : 3.61-3.62 yang merupakan titik kumpul MA20 & MA50. ADVISE : Average Up >3.45.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.50%	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	: 96.51 (6.07%)
FR0091	: 98.14 (6.64%)
FR0093	: 99.52 (6.43%)
FR0092	: 102.06 (6.93%)
FR0086	: 98.36 (6.06%)
FR0087	: 99.18 (6.63%)
FR0083	: 105.34 (6.96%)
FR0088	: 94.35 (6.90%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	+4.37% to 38.96
CDS 5yr:	+4.38% to 88.84
CDS 10yr:	+3.70% to 156.91

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.64%	-0.08%
USDIDR	15,104	0.10%
KRWIDR	12.26	0.53%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,044.56	(252.40)	-0.76%
S&P 500	3,898.85	(30.01)	-0.76%
FTSE 100	7,747.29	(83.41)	-1.07%
DAX	14,920.36	(261.44)	-1.72%
Nikkei	26,405.23	(385.89)	-1.44%
Hang Seng	21,650.98	(27.02)	-0.12%
Shanghai	3,240.28	15.87	0.49%
KOSPI	2,380.34	12.02	0.51%
EIDO	22.80	0.17	0.75%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,932.2	28.1	1.48%
Crude Oil (\$/bbl)	80.33	0.85	1.07%
Coal (\$/ton)	363.50	(4.50)	-1.22%
Nickel LME (\$/MT)	29,248	1,404	5.04%
Tin LME (\$/MT)	29,100	684	2.41%
CPO (MYR/Ton)	3,889	22.0	0.57%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 16 - Jan.	ID	—	Imports YoY	Dec	-6.61%	-7.99%	-1.89%
	ID	—	Trade Balance	Dec	\$3,890 Mn	\$4,172 Mn	\$5,160 Mn
	ID	—	Exports YoY	Dec	6.58%	7.45%	5.58%
Tuesday 17 - Jan.	US	20:30	Empire Manufacturing	Jan	-32.9	-8.7	-11.2
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Dec	1.3%	0.1%	2.2%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Dec	-1.8%	-9.0%	-5.9%
	CH	09:00	GDP YoY	4Q	2.9%	1.6%	3.9%
Wednesday 18 - Jan.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan 13	27.9%	—	1.2%
	US	21:15	Industrial Production MoM	Dec	-0.7%	-0.1%	-0.2%
Thursday 19 - Jan.	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Jan 19	5.75%	5.75%	5.50%
	US	20:30	Housing Starts	Dec	1,382 K	1,358 K	1,427 K
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 14	190 K	214 K	205 K
	US	22:00	Existing Home Sales	Dec	—	3.96 Mn	4.09 Mn
Friday 20 - Jan.	GE	14:00	PPI MoM	Dec	—	-1.1%	-3.9%
	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