

Morning Brief

Daily | Jan. 25, 2023

Today's Outlook:

Berlangsungnya musim laporan keuangan kuartal keempat dengan laporan dari 72 perusahaan S&P 500. Dari jumlah tersebut, 65% telah mengalahkan konsensus, hanya sedikit yang berada di bawah rata-rata jangka panjang 66%. Secara keseluruhan, para analis memperkirakan pendapatan S&P 500 adalah 2,9% turun dari penurunan 1,6% YoY. The Fed akan melaksanakan laporan keuangan dan melihat kinerja ekonomi mengingat kenaikan suku bunga dan isu-isu lainnya. Pasar berharap mereka semakin mendekati titik pivot di mana the Fed melihat kemajuan yang cukup dalam melawan inflasi ini sehingga suku bunga dapat dihentikan. Data ekonomi menunjukkan kontraksi yang lebih reda dari perkiraan pada sektor manufaktur dan jasa pada minggu-minggu pertama tahun ini, menunjukkan bahwa tingkat suku bunga yang ketat dari Federal Reserve telah mengurangi demand.

Corporate News

Tawarkan Surat Utang, Grup Sinarmas Beri Imbal Hasil 10,75%. PT Sinarmas Multifinance kembali mencari utangan baru melalui penerbitan obligasi atau surat utang senilai IDR 1 triliun yang akan terdiri dari tiga tenor. Yaitu, satu tahun dengan penawaran suku bunga 7,25%-7,50% per tahun, jatuh tempo tiga tahun dengan kupon 10,00%-10,25% per tahun dan lima tahun dengan imbal hasil ditawarkan antara 10,50-10,75% per tahun. Dan dibayarkan setiap tiga bulan. Adapun, penerbitan utang kali ini adalah tahap pertama dari program Obligasi Berkelanjutan III Sinar Mas Multifinance. (CNBC Indonesia)

Domestic Issue

Imbal hasil (yield) obligasi pemerintah Indonesia atau Surat Berharga Negara (SBN) terpantau bervariasi selepas Imlek, meski ada indikasi bahwa Bank Indonesia (BI) tidak akan menaikkan kembali suku bunga acuannya. Investor memburu SBN berjangka waktu 5 dan 10 tahun dan cenderung melepas SBN berjangka waktu 15 dan 20 tahun. Melansir data dari Refinitiv, di SBN tenor 5 dan 10 tahun, mengalami kenaikan harga atau penurunan yield. SBN tenor 5 tahun dan 10 tahun secara bersamaan turun 1,6 bps ke level masing-masing 6,351% dan 6,618%. (CNBC Indonesia).

Recommendation

Yield US10YT berjuang untuk mempertahankan ground bullish -nya di atas Support MA10 yang sekarang masih agak gamang di area 3.47, belum lagi lalui MA20 & MA50 di range 3.57-3.6. ADVISE: tunggu Average Up Anda sampai yield mampu stabil di atas MA10 & even better menembus MA20 & MA50. TARGET terletak di yield 3.73. **Yield ID10YT juga kembali ke Support dari level previous Low 6.62.** Walau RSI masih positive divergence namun kenyataan bahwa yield membuat level new Low dan jika tidak segera rebound maka ID10YT terancam mencari Support yield berikutnya di lower channel dari trend turunnya, yaitu sekitar 6.38. ADVISE: Wait & See for a solid technical rebound around here, still very Speculative Buy.

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 : 96.44 (6.09%)
FR0091 : 98.40 (6.61%)
FR0093 : 99.55 (6.42%)
FR0092 : 102.20 (6.92%)

FR0086 : 98.30 (6.09%)
FR0087 : 99.25 (6.62%)
FR0083 : 105.40 (6.96%)
FR0088 : 94.45 (6.89%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.95% to 37.66
CDS 5yr: -2.46% to 86.65
CDS 10yr: -0.48% to 152.09

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.62%	-0.01%
USDIDR	14,888	-1.24%
KRWIDR	12.10	-1.34%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,733.96	104.40	0.31%
S&P 500	4,016.95	(2.86)	-0.07%
FTSE 100	7,757.36	(27.31)	-0.35%
DAX	15,093.11	(9.84)	-0.07%
Nikkei	27,299.19	393.15	1.46%
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	23.10	(0.16)	-0.69%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,937.4	6.3	0.33%
Crude Oil (\$/bbl)	80.13	(1.49)	-1.83%
Coal (\$/ton)	359.60	(0.40)	-0.11%
Nickel LME (\$/MT)	28,782	672.0	2.39%
Tin LME (\$/MT)	29,960	457.0	1.55%
CPO (MYR/Ton)	3,889	22.0	0.57%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	22:00	Leading Index	Dec	-1.0%	-0.7%	-1.0%
23 - Jan.	PD	16:00	Retail Sales YoY	Dec	15.5%	17.8%	18.4%
Tuesday	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jan P	46.8	46.0	46.2
24 - Jan.	FR	15:15	S&P Global France Manufacturing PMI	Jan P	50.8	49.5	49.2
	GE	15:30	S&P Global Germany Manufact. PMI	Jan P	47.0	48.0	47.1
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jan P	48.9	—	48.9
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan 20		—	27.9%
25 - Jan.	KR	—	Retail Sales YoY	Dec		—	8.4%
Thursday	US	20:30	GDP Annualized QoQ	4Q A		2.6%	3.2%
26 - Jan.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 21		—	190 K
	US	20:30	Durable Goods Orders	Dec P		2.8%	-2.1%
Friday	US	20:30	Personal Income	Dec		0.2%	0.4%
27 - Jan.	US	20:30	Personal Spending	Dec		-0.1%	0.1%
	JP	06:30	Tokyo CPI YoY	Jan		4.0%	4.0%

Source: Bloomberg

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 24 Jan 2023 - 21:43:54 GMT, Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 24 Jan 2023 - 21:42:32 GMT, Powered by TradingView.
Indonesia 10-Year, Indonesia, Jakarta:ID10YT=RR, D



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

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