

Morning Brief

Daily | Jan. 26, 2023

Today's Outlook:

Tingkat Inflasi Australia naik ke titik tertinggi 32 tahun pada level 7.8% pada 4Q22, merupakan laju tercepat sejak Maret 1990. Adapun Inflasi Singapore melunak ke level 6.5% pada Desember 2022, setelah sempat stabil di 6.7% selama dua bulan terakhir dan hampir in-line dengan ekspektasi 6.55%. Data ekonomi Eropa menunjukkan adanya perbaikan pada aktifitas usaha barang & jasa, secara German Business Climate Index naik ke level 90.2 points dari 88.6 seiring pandangan pesimisme yang mulai memudar walaupun angka tersebut masih lebih rendah dari tingkat optimisme dunia usaha tahun 2021 & 2022 lalu. Fokus pasar global sepertinya akan terpusat pada rilis data GDP 4Q22 AS Kamis malam ini, di mana pasar memperkirakan perlambatan ekonomi akan mulai terlihat.

Corporate News

Indah Kiat Pulp & Paper (INKP) Rampungkan Penawaran Obligasi dan Sukuk IDR1,74 T. PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (INKP) akan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan III Tahap IV sebesar IDR1,07 triliun dan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan II Tahap IV Tahun 2023 sebesar IDR675,51 miliar. Sehingga, total dana yang dihimpun melalui aksi korporasi itu mencapai IDR1,74 triliun. Obligasi ini terdiri atas dua seri. Obligasi seri A sebesar IDR909,32 miliar dan obligasi seri B senilai IDR163,6 miliar. Sementara itu, sukuk mudharabah INKP terdiri atas tiga seri sukuk diantaranya sukuk Seri A bernilai IDR106,885 miliar, sukuk Seri B sebesar IDR501,5 miliar dan sukuk Seri C bernilai IDR67 miliar. (Kontan)

Domestic Issue

Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan memaparkan bahwa investor antusias dalam menyambut masa penawaran SBN Ritel seri SBR012, di mana penjualannya sudah mencapai 57.6% dari target awal. Dengan kata lain, SBR012 sudah terjual sebesar IDR5.76 triliun dengan 23.847 investor dari target awal Pemerintah sebesar IDR10 triliun. Animo tinggi investor disebabkan karena tingkat imbal hasil SBR012 yang lebih tinggi dibanding SBR seri sebelumnya dan juga lebih tinggi dari rata-rata bunga deposito bank BUMN; secara tipe kupon adalah floating with floor. (KONTAN / Obligasi).

Recommendation

ID10YT berhasil bangkit dari Support dari level previous Low 6.62 dan kini berhasil bertengger Kembali di atas MA10 / 6.70. Fokus berikut adalah berusaha lanjutkan jalan ke utara menuju yield 6.82-6.83, atau bahkan MA50 / 6.89. ADVISE : Buy atau Average Up. Di lain pihak, **US10YT berusaha mendapatkan ground kembali** setelah kembali ke bawah MA10, menjadikan 3.47 sebagai Resistance terdekat saat ini; sebelum terbebas menuju MA20 & MA50 di range yield : 3.53-3.59. Dengan demikian, kondisi US10YT masih terlihat gamang dengan area Support di sekitar 3.40. ADVISE : Hold, Buy on Break.

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 : 96.31 (6.13%)
FR0091 : 98.27 (6.63%)
FR0093 : 99.05 (6.48%)
FR0092 : 102.29 (6.91%)

FR0086 : 98.25 (6.10%)
FR0087 : 99.05 (6.65%)
FR0083 : 105.21 (6.97%)
FR0088 : 94.25 (6.91%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.06% to 38.06
CDS 5yr: +0.56% to 87.14
CDS 10yr: +0.80% to 153.31

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.66%	0.04%
USDIDR	14,965	0.52%
KRWIDR	12.15	0.44%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,743.84	9.88	0.03%
S&P 500	4,016.22	(0.73)	-0.02%
FTSE 100	7,744.87	(12.49)	-0.16%
DAX	15,081.64	(11.47)	-0.08%
Nikkei	27,395.01	95.82	0.35%
Hang Seng	21,650.98	(27.02)	-0.12%
Shanghai	3,240.28	15.87	0.49%
KOSPI	2,428.57	33.31	1.39%
EIDO	23.05	(0.05)	-0.22%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,946.1	8.8	0.45%
Crude Oil (\$/bbl)	80.15	0.02	0.02%
Coal (\$/ton)	354.00	(5.60)	-1.56%
Nickel LME (\$/MT)	29,182	400.0	1.39%
Tin LME (\$/MT)	30,850	890.0	2.97%
CPO (MYR/Ton)	3,753	(139.0)	-3.57%

koDate	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	7.0%	—	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



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