

# Morning Brief

Daily | Jan. 27, 2023

## Today's Outlook:

**Data GDP AS untuk 4Q22 muncul di angka 2.9%**, lebih tinggi dari perkiraan 2.6% namun memang lebih rendah dari 3Q22 di 3.2%. Tanda perlambatan ekonomi ini yang mulai muncul berkat Langkah agresif kenaikan suku bunga oleh Federal Reserve, juga didukung oleh melemahnya permintaan di pasar perumahan seperti tergambar pada Building Permits yang berkontraksi ke angka 1.337 juta lebih rendah dari sebelumnya 1.351 juta, serta New Home Sales (Des.) yang turun ke level 616k lebih rendah dari perkiraan 617k, walau masih lebih kuat dari bulan sebelumnya di 602k. Adapun data pasar tenaga kerja masih ketat walaupun telah terlihat gelombang PHK massif di beberapa perusahaan teknologi raksasa, dengan Initial Jobless Claims ternyata masih di angka 186k, jauh lebih rendah dari estimasi 205k dan dari periode sebelumnya 192k. Serangkaian hasil di atas membuat harapan investor akan laju kenaikan suku bunga acuan ke depannya akan semakin dovish, walaupun The Fed telah menekankan bahwa FFR 5% tidak bisa ditawar lagi demi semakin menekan Inflasi AS. Sementara itu, asing terlihat memburu Surat Berharga Negara (SBN) di tengah naiknya yield. Berdasarkan data dari Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan RI, pada periode 2 Januari hingga 24 Januari 2023, investor asing masih mencatatkan net buy atau inflow sebesar IDR42,1 triliun. Adapun sepanjang pekan ini, asing mencatatkan inflow sebesar IDR30,3 triliun. Sementara itu dari pasar lelang, yakni pada Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) yang digelar pada Selasa lalu, penawaran dari asing menembus IDR7,6 triliun. Jumlah tersebut naik dua kali lipat dibandingkan pada lelang sebelumnya pada 10 Januari lalu sebesar IDR3,38 triliun.

## Corporate News

**PT Chandra Asri Petrochemical Tbk (TPIA) Jual Surat Utang Bunga 9,50%.** PT Chandra Asri Petrochemical Tbk (TPIA) kembali menghimpun dana melalui penerbitan obligasi senilai IDR1,25 T yang akan terdiri dari tiga tenor. Diantaranya lima tahun dengan penawaran suku bunga 8,00-8,50% per tahun, jatuh tempo tujuh tahun dengan kupon 8,50-9,00% per tahun dan sepuluh tahun dengan imbal hasil ditawarkan antara 9,00-9,50% per tahun. Adapun obligasi ini akan dibayarkan setiap tiga bulan. (CNBC Indonesia)

## Domestic Issue

**Pemerintah kembali menerbitkan surat utang khusus** bagi peserta Program Pengungkapan Sukarela (PPS) atau program tax amnesty jilid II untuk tahun 2023. Surat utang perdana tahun ini mulai terbit pada bulan ini. Kalau tidak ada halangan, pemerintah bakal menerbitkan surat berharga negara (SBN) selama lima kali hingga bulan September 2023. Adapun jadwal penerbitan antara surat utang negara (SUN) dan surat berharga syariah negara (SBSN) dilakukan secara bergantian. (KONTAN/Business Insight)

## Recommendation

**Yield ID10YT lanjutkan kenaikan** setelah berhasil break out MA10 di angka 6.7, dengan demikian berpotensi menuju next Resistance pada MA20 / 6.83, up to MA50 di sekitar 6.89; dengan demikian mulai berusaha mematahkan trend turun yield dari November lalu. ADVISE : Average Up accordingly. **Pola bullish reversal yang sama juga tengah terjadi pada yield US10YT**, di mana diperkirakan tengah membentuk pola Inverted Head & Shoulders dengan Neckline krusial di angka 3.55 (sekalian break MA20) ; dengan demikian buka jalan menuju TARGET 3.72-3.77. ADVISE : Buy on Break selepas tembus Neckline ; Average Up di atas MA50 / 3.6.

## 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	: 96.28 (6.14%)
FR0091	: 98.30 (6.62%)
FR0093	: 99.02 (6.48%)
FR0092	: 102.29 (6.91%)
FR0086	: 98.24 (6.11%)
FR0087	: 99.03 (6.66%)
FR0083	: 105.03 (6.99%)
FR0088	: 94.25 (6.91%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -1.73% to 38.06
CDS 5yr	: -2.39% to 85.06
CDS 10yr	: -1.28% to 151.35

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.68%	0.02%
USDIDR	14,948	-0.11%
KRWIDR	12.14	-0.09%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,949.41	205.57	0.61%
S&P 500	4,060.43	44.21	1.10%
FTSE 100	7,761.11	16.24	0.21%
DAX	15,132.85	51.21	0.34%
Nikkei	27,362.75	(32.26)	-0.12%
Hang Seng	22,566.78	522.13	2.37%
Shanghai	3,240.28	15.87	0.49%
KOSPI	2,468.65	40.08	1.65%
EIDO	23.34	0.29	1.26%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,929.2	(16.9)	-0.87%
Crude Oil (\$/bbl)	81.01	0.86	1.07%
Coal (\$/ton)	355.60	1.60	0.45%
Nickel LME (\$/MT)	29,427	245.0	0.84%
Tin LME (\$/MT)	32,262	1412.0	4.58%
CPO (MYR/Ton)	3,781	28.0	0.75%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	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%
<b>Tuesday</b>	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
<b>Wednesday</b>	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan 20	7.0%	—	27.9%
25 - Jan.	KR	—	Retail Sales YoY	Dec	—	—	8.4%
<b>Thursday</b>	US	20:30	GDP Annualized QoQ	4Q A	2.9%	2.6%	3.2%
26 - Jan.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 21	186 K	205 K	190 K
	US	20:30	Durable Goods Orders	Dec P	5.6%	2.5%	-2.1%
<b>Friday</b>	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, 27 Jan 2023 - 1:09:01 GMT, Powered by TradingView.  
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



## Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 27 Jan 2023 - 1:03:08 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 51<sup>st</sup> 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