

# Morning Brief

Daily | Jan. 30, 2023

## Today's Outlook:

**Data ekonomi yang memenuhi sentimen pekan lalu** mengungkapkan Retail Sales AS (Des.) menunjukkan kontraksi di angka -5.8% yoy (vs forecast -4.1%, vs previous -5.7%), sementara Existing Home Sales (Des.) keluar lebih tinggi dari perkiraan di angka 4.02 juta (vs forecast 3.96 juta, vs previous 4.08 juta). Kombinasi data ekonomi ini menunjukkan perlambatan ekonomi & penurunan daya beli yang dibutuhkan The Fed untuk menyimpulkan sebuah soft landing, yang mana bisa menjustifikasi kenaikan suku bunga The Fed sebesar 25 bps yang sedianya dijadwalkan Rabu malam WIB. Pasar keuangan China akan kembali buka hari ini setelah libur Imlek seminggu penuh pastinya akan membawa lebih banyak warna di pasar keuangan global; menimpali data GDP 4Q22 Jerman yang akan dirilis nanti sore dengan perkiraan di angka 0.8%, terkontraksi dari periode sebelumnya di level 1.2%. Pada pekan ini, para pelaku pasar juga akan memantau data makroekonomi penting yaitu GDP 4Q22 Zona Eropa; serta hasil rapat European Central Bank (ECB) & Bank of England (BOE) di mana mereka diharapkan untuk menaikkan suku bunga acuan masing-masing sebesar 50 bps.

## Corporate News

**Reliance Finance akan Lunasi Obligasi Sebesar Rp100 Miliar.** PT Usaha Pembiayaan Reliance Indonesia atau Reliance Finance akan melakukan pelunasan Obligasi Seri A senilai IDR100 miliar. Obligasi tersebut merupakan bagian dari surat berharga Reliance Finance yang diterbitkan pada tahun 2022 dimana pelunasannya akan jatuh tempo pada 19 Februari 2023. Obligasi tersebut adalah Obligasi Seri A dengan tingkat bunga 8% dan tenor 370 hari. Adapun, sumber dana untuk pelunasan tersebut berasal dari Kas Internal yang sudah direncanakan Perusahaan. (Warta Ekonomi)

## Domestic Issue

**Permintaan Surat Utang Negara (SUN) diperkirakan masih ramai jelang** rapat The Fed minggu ini. Seperti diketahui, pemerintah akan kembali lakukan lelang SUN untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2023. Lelang terdekat akan dilakukan pada Selasa esok; sementara FOMC Meeting dilakukan pada 31 Jan – 1 Feb 2023. Permintaan SUN yang diprediksi ramai telah tercermin dari hasil lelang pada 17 Jan 2023, di mana penawaran tembus sampai IDR 59 TRILIUN dan Pemerintah berhasil menyerap dana IDR 23 triliun. (KONTAN)

## Recommendation

**Yield ID10YT terdeteksi berusaha menembus resistance upper channel** dari trend turunnya, dengan demikian melampaui Resistance MA20 & level previous High 6.81 membuka jalan menuju TARGET: yield 6.87/7.00/7.05. ADVISE: Average Up accordingly jika break out sudah confirm. Sementara **yield US10YT terdeteksi masih menunggu moment yang tepat** untuk break Neckline pola bullish reversal Inverted Head & Shoulders di angka 3.56; yang akan membuka jalan menuju TARGET: 3.58/3.7/3.79. ADVISE: Buy On Break, or Average Up accordingly.

## 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	: 98.13 (6.65%)
FR0093	: 98.80 (6.50%)
FR0092	: 102.31 (6.91%)
FR0086	: 98.08 (6.17%)
FR0087	: 98.96 (6.67%)
FR0083	: 105.06 (6.99%)
FR0088	: 94.05 (6.94%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-2.70% to 36.39
CDS 5yr:	-1.01% to 84.20
CDS 10yr:	-2.27% to 147.91

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.74%	0.06%
USDIDR	14,985	0.25%
KRWIDR	12.17	0.23%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,978.08	28.67	0.08%
S&P 500	4,070.56	10.13	0.25%
FTSE 100	7,765.15	4.04	0.05%
DAX	15,150.03	17.18	0.11%
Nikkei	27,382.56	19.81	0.07%
Hang Seng	22,688.90	122.12	0.54%
Shanghai	3,240.28	15.87	0.49%
KOSPI	2,484.02	15.37	0.62%
EIDO	23.55	0.21	0.90%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,928.0	(1.2)	-0.06%
Crude Oil (\$/bbl)	79.68	(1.33)	-1.64%
Coal (\$/ton)	358.10	2.50	0.70%
Nickel LME (\$/MT)	28,902	(525.0)	-1.78%
Tin LME (\$/MT)	30,838	(1424.0)	-4.41%
CPO (MYR/Ton)	3,902	121.0	3.20%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b> 30 - Jan.	US	22:30	Dallas Fed Manf. Activity	Jan	—	-15.5	-18.8
<b>Tuesday</b> 31 - Jan.	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jan	—	108.9	108.3
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Jan	—	49.9	47.0
	JP	06:30	Jobless Rate	Dec	—	2.5%	2.5%
	JP	06:50	Retail Sales YoY	Dec	—	3.2%	2.6%
	FR	13:30	GDP QoQ	4Q P	—	—	0.2%
<b>Wednesday</b> 1 - Feb.	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jan F	—	—	46.8
	US	22:00	ISM Manufacturing	Jan	—	48.1	48.4
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jan	—	49.5	49.0
	ID	—	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Jan	—	—	50.9
	ID	—	CPI YoY	Jan	—	5.40%	5.51%
<b>Thursday</b> 2 - Feb.	US	02:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Feb 1	—	4.50%	4.25%
	US	02:00	FOMC Rate Decision (Upper Band)	Feb 1	—	4.75%	4.50%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 28	—	—	186 K
	US	22:00	Factory Orders	Dec	—	1.5%	-1.8%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Dec F	—	—	5.6%
<b>Friday</b> 3 - Feb.	US	20:30	Personal Income	Dec	—	0.2%	0.4%
	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](mailto:liza.camelia@nhsec.co.id)

### Analyst

**Cindy Alicia**

Consumer, Healthcare

T +62 21 5088 ext 9129

E [cindy.alicia@nhsec.co.id](mailto:cindy.alicia@nhsec.co.id)

### Research Support

**Amalia Huda Nurfalah**

Editor & Translator

T +62 21 5088 ext 9132

E [amalia.huda@nhsec.co.id](mailto: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

**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