

Morning Brief

Daily | Jan. 9, 2023

Today's Outlook:

Data inflasi inti Des. dari zona Eropa terdata turun ke level 9.2% (lebih rendah dari forecast maupun previous period), walau Inflasi inti masih naik 5.2% YoY vs previous 5%. Construction PMI (Des.) Inggris juga mengerut menjadi 48.8 vs previous 50.4. Terakhir, ISM Non-Manufacturing Purchasing Managers' Index (PMI) AS turun ke angka 49.6, lebih rendah dari forecast & previous period masing-masing di angka 55 & 56.5 Ketiga data makro di atas menunjukkan trend kontraksi ekonomi secara keseluruhan di berbagai belahan dunia, baik dari sisi konsumen maupun sisi produsen di sector manufacturing dan non-manufacturing. Nonfarm Payrolls (Des.) juga menunjukkan data yang mulai menjinak dengan penambahan tenaga kerja sebesar 223ribu, di bawah bulan sebelumnya sebesar 256ribu, walau Unemployment Rate (Des.) masih tumbuh 3.5% menunjukkan permintaan pekerja masih di tingkat yang tinggi. Hal ini menumbuhkan harapan bahwa finally obat Inflasi tinggi yaitu kenaikan suku bunga yang agresif mulai menunjukkan efek yang diharapkan dengan menurunnya tingkat inflasi & sector usaha yang mulai berkontraksi.

Corporate News

Indonesia Eximbank Siapkan Dana Pokok Obligasi. Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (LPEI) atau Indonesia Eximbank (BEXI) menyiapkan dana sebesar IDR1,65 triliun untuk membayar pokok obligasi. Kesiapan ini berkaitan menjelang jatuh tempo Obligasi Berkelanjutan Indonesia Eximbank III Tahap IV Tahun 2018 Seri B. Adapun surat utang ini akan jatuh tempo pada 14 Februari 2023. Perseroan menegaskan pihaknya telah menempatkan dana tersebut terhadap sejumlah instrumen keuangan yang likuid, termasuk di lembaga perbankan.

Domestic Issue

Cadangan Devisa Mengalami Kenaikan

Posisi cadangan devisa Indonesia pada akhir Des 2022 mencapai USD 137,2 milyar, naik USD 3.2 milyar dari posisi November ; berkat penerimaan pajak dan jasa, serta penarikan pinjaman pemerintah. Dengan demikian, cadangan devisa sudah naik 2 bulan berturut-turut setelah sebelumnya merosot pada periode Maret- Oktober 2022. Walau begitu, nilai tukar IDR tetap tak bergeming dari posisi Rp 15630 / USD, diperkirakan karena penarikan pinjaman di atas menimbulkan resiko cadangan devisa Kembali turun. Hal ini menguatkan perkiraan jika pasokan USD di dalam negeri lumayan tipis, apalagi permintaan di akhir tahun juga besar. (CNBC Indonesia)

Recommendation

US10YT menguji Support lower channel sekitar 3.56-3.50. Jika Support ini jebol maka yield US10YT akan melemah ke Support berikut yaitu 3.42-3.4 dan berpotensi mengganggu trend naik jangka menengah yield. Apabila mampu rebound maka jalan naik ke atas cukup berlaku dengan pertama-tama US10YT harus berupaya melampaui Resistance MA di range yield 3.68-3.76, sebelum menuju Resistance yield jangka pendek di 3.85 dan level previous High 3.90. ADVISE : very Speculative Buy. **ID10YT telah alami penguatan mencapai Target jangka pendek terdekat yaitu 7.11** dan saat ini tengah pullback menuju Support yield 7.056-7.04 / 7.02 / 6.98-7.0. ADVISE : Buy on Weakness karena TARGET dari bullish reversal pattern lain menyiratkan potensi up-swing sampai 7.2-7.23. ADVISE: Average Up > 7.12.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.50%	5.25%	Real GDP	5.72%	5.44%
FX Reserve (USD bn)	134.00	130.20	Current Acc (USD bn)	4.02	4.97
Trd Balance (USD bn)	4.97	5.67	Govt. Spending Yoy	-2.88%	-7.74%
Exports Yoy	5.58%	12.30%	FDI (USD bn)	5.14	4.70
Imports Yoy	-1.89%	17.44%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	5.42%	5.71%	Cons. Confidence*	119.10	120.30

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 96.07 (6.18%)
FR0091	: 96.37 (6.91%)
FR0093	: 96.22 (6.79%)
FR0092	: 100.27 (7.10%)
FR0086	: 98.13 (6.14%)
FR0087	: 97.62 (6.89%)
FR0083	: 103.22 (7.17%)
FR0088	: 94.17 (6.92%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-2.32% to 40.88
CDS 5yr:	+0.50% to 96.52
CDS 10yr:	-1.95% to 161.48

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.98%	-0.02%
USDIDR	15,633	0.16%
KRWIDR	12.32	0.18%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,630.61	700.53	2.13%
S&P 500	3,895.08	86.98	2.28%
FTSE 100	7,699.49	66.04	0.87%
DAX	14,610.02	173.71	1.20%
Nikkei	25,973.85	153.05	0.59%
Hang Seng	20,991.64	(60.53)	-0.29%
Shanghai	3,157.64	2.42	0.08%
KOSPI	2,289.97	25.32	1.12%
EIDO	21.98	0.38	1.76%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,865.7	32.8	1.79%
Crude Oil (\$/bbl)	73.77	0.10	0.14%
Coal (\$/ton)	396.15	(1.35)	-0.34%
Nickel LME (\$/MT)	28,079	331.0	1.19%
Tin LME (\$/MT)	25,270	409.0	1.65%
CPO (MYR/Ton)	4,052	(38.0)	-0.93%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 9 - Jan.	CH	—	Money Supply M2 YoY	Dec		12.4%	12.4%
	ID	—	Consumer Confidence Index	Dec		—	119.1
	GE	14:00	Industrial Production SA MoM	Nov		—	-0.1%
Tuesday 10 - Jan.	US	18:00	NFIB Small Business Optimism	Dec		91.5	91.9
	US	22:00	Wholesale Inventories MoM	Nov F		1.0%	1.0%
	FR	14:45	Industrial Production YoY	Nov		—	-2.7%
	FR	14:45	Industrial Production MoM	Nov		—	-2.6%
Wednesday 11 - Jan.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan		—	-10.3%
	CH	—	FDI YTD YoY CNY	Dec		—	9.9%
Thursday 12 - Jan.	US	20:30	CPI MoM	Dec		0.0%	0.1%
	US	20:30	CPI YoY	Dec		6.6%	7.1%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 7		—	204 K
	CH	08:30	PPI YoY	Dec		-0.1%	-1.3%
	CH	08:30	CPI YoY	Dec		1.8%	1.6%
	US	02:00	Monthly Budget Statement	Dec		—	-\$248.5
Friday 13 - Jan.	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Jan P		60.5	59.7
	CH	—	Trade Balance	Dec		\$74.30 B	\$69.84 B

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

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

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