

Morning Brief

Daily | Feb. 1, 2023

Today's Outlook:

Pelaku pasar mencerna keluarnya data makroekonomi dan laporan keuangan emiten sambil menunggu keputusan FOMC Meeting Rabu malam ini yang ramai diharapkan menaikkan FFR sebesar 25 bps; sementara pengumuman suku bunga oleh Bank Of England dan European Central Bank segera menyusul pada hari Kamis dengan proyeksi kenaikan masing-masing sebesar 50 bps. Consumer Confidence AS (Jan.) jatuh ke angka 107.1 (vs forecast & previous 109), menandakan konsumen mulai pesimis dengan prospek lowongan pekerjaan & ekspektasi iklim usaha dalam waktu dekat, seiring proyeksi inflasi 12 bulan ke depan meningkat jadi 6.8% dari 6.6% pada bulan lalu. Employment Cost Index 4Q22 AS berada pada tingkat 1% (vs 1.1% forecast, vs 1.2% previous) merupakan pertumbuhan upah terlemah selama setahun, bahkan pada pasar tenaga kerja yang terbilang ketat seperti saat ini. Sementara dari benua Eropa, GDP 4Q22 Zona Eropa keluar di angka 0.1% qoq (vs forecast -0.1%, vs previous 0.3%), dan naik 1.9% secara tahunan (vs 2.2% forecast, vs 2.3% previous); menunjukkan sedikit pertumbuhan ekonomi walau belum sepenuhnya lepas dari ancaman kontraksi tahun ini. Di belahan timur dunia, Chinese Composite PMI (Jan.) meningkat ke pembacaan 52.9, vs previous 42.6 menunjukkan optimisme tinggi atas ekspansi usaha ke depannya, baik di sektor manufaktur maupun jasa. Para investor memantau ketat komentar dari Chairman Federal Reserve Jerome Powell mengenai arah kebijakan moneter ke depannya. Dengan serangkaian data ekonomi & informasi yang bergulir di pasar keuangan dunia, yield benchmark Obligasi Negara AS tenor 10 tahun turun 3.5 bps ke level 3.516%, setelah sempat menguat di posisi tertinggi 2 minggu pada angka 3.574%.

Corporate News

Bank Panin Siapkan Dana Pelunasan Obligasi Senilai IDR 3,9 Triliun. PT Bank Pan Indonesia Tbk (Bank Panin) memiliki surat utang yang bakal jatuh tempo dalam waktu dekat. Obligasi Berkelanjutan II Tahap III Tahun 2018 itu bernilai pokok IDR 3,9 triliun. Perseroan telah menyiapkan dana yang cukup untuk melunasi kewajiban ini. Sementara ini dana untuk pelunasan tersebut ditempatkan antar bank. Adapun, realisasi aksi korporasi ini masih akan memperhatikan perkembangan suku bunga dan permintaan pasar. (Kontan)

Domestic Issue

Lelang Surat Utang Negara (SUN) pada Selasa 31 Jan 2023 terpantau ramai dengan jumlah penawaran masuk lelang SUN kali ini mencapai IDR 67,08 triliun, lebih tinggi dari jumlah penawaran sebelumnya IDR 59,05 triliun, demikian keterangan resmi Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan. Pemerintah menyerap sebanyak IDR 23 triliun, nominal yang sama dengan hasil penyerapan lelang SUN dua pekan lalu. (KONTAN).

Recommendation

Yield US10YT masih agak ragu-ragu untuk menembus Neckline dari pola bullish reversal Inverted Head & Shoulders; belum mengkonfirmasi terbukanya jalan menuju TARGET di sekitar 3.77. ADVISE: Buy on Break; or Average Up accordingly ketika mampu tembus MA50/3.58. Please note, resiko mid-term terletak di barrier yield 3.68-3.7. **ID10YT juga masih bergerak turun** di dalam pola Parallel Channel. Usaha Bottoming dengan potensi bullish reversal baru akan confirm Ketika mampu break yield 6.77 dan selanjutnya MA50 di bilangan 6.87. TARGET bullish yield jika trend turun ini benar terpatahkan: 7.05/7.2/7.3. 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 : 96.30 (6.14%)
FR0091 : 98.30 (6.62%)
FR0093 : 98.81 (6.50%)
FR0092 : 102.36 (6.90%)

FR0086 : 98.13 (6.15%)
FR0087 : 99.14 (6.64%)
FR0083 : 105.12 (6.98%)
FR0088 : 95.62 (6.75%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: 1.23% to 38.67
CDS 5yr: 2.56% to 88.29
CDS 10yr: 0.93% to 154.90

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.71%	-0.05%
USDIDR	14,990	0.13%
KRWIDR	12.17	-0.25%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,086.04	368.95	1.09%
S&P 500	4,076.60	58.83	1.46%
FTSE 100	7,771.70	(13.17)	-0.17%
DAX	15,128.27	2.19	0.01%
Nikkei	27,327.11	(106.29)	-0.39%
Hang Seng	21,842.33	(227.40)	-1.03%
Shanghai	3,255.67	(13.65)	-0.42%
KOSPI	2,425.08	(25.39)	-1.04%
EIDO	23.23	(0.08)	-0.34%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,928.4	5.2	0.27%
Crude Oil (\$/bbl)	78.87	0.97	1.25%
Coal (\$/ton)	251.75	(13.60)	-5.13%
Nickel LME (\$/MT)	29,219	317.0	1.10%
Tin LME (\$/MT)	29,809	(1029.0)	-3.34%
CPO (MYR/Ton)	3,815	(121.0)	-3.07%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 30 - Jan.	US	22:30	Dallas Fed Manf. Activity	Jan	-18.4	-15.0	-18.8
	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday 31 - Jan.	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jan	107.1	109.0	108.3
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Jan	50.1	50.1	47.0
	JP	06:30	Jobless Rate	Dec	2.5%	2.5%	2.5%
	JP	06:50	Retail Sales YoY	Dec	3.8%	3.2%	2.6%
	FR	13:30	GDP QoQ	4Q P	0.1%	0.0%	0.2%
Wednesday 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%
Thursday 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%
Friday 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

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