

Morning Brief

Daily | Feb. 10, 2023

Today's Outlook:

Bursa saham AS ditutup pada teritori negatif, dipicu naiknya Treasury yield setelah lelang obligasi tenor 30 tahun tidak mendapat sambutan baik dari pasar secara penjualan hanya mencapai USD21 milyar, hasil akhir dari penawaran USD96 milyar pada pekan ini. Pelaku pasar memandang kenaikan yield obligasi sebagai alternative investasi yang lebih menarik daripada saham. Di sisi lain, kurva yield obligasi tenor 2 dan 10 tahun semakin melebar pada 85 points, merupakan inversi terdalam sejak awal tahun 1980-an, dengan demikian memunculkan kembali kekhawatiran masalah ekonomi walau pelaku pasar mulai menerima pemikiran bahwa Federal Reserve memang harus kembali hawkish. Inverted yield curve ini juga memberikan sentimen negatif pada saham-saham bank, secara rate tenor yang lebih pendek lebih tinggi daripada tenor panjang, akan menekan profitability lending margin (sektor kredit) emiten-emiten perbankan. Tingkat inflasi Jerman (Jan.) masih membara di level 8.7% yoy (walau lebih rendah dari forecast 8.9% namun masih lebih tinggi dari bulan sebelumnya 8.6%). Sementara itu Initial Jobless Claims AS berhasil naik ke level 196 ribu, lebih tinggi baik dari forecast maupun minggu sebelumnya.

Corporate News

Lippo Karawaci Bayar Utang Obligasi Global. PT Lippo Karawaci Tbk (LPKR) mendapatkan fasilitas kredit sindikasi IDR6 triliun dan melakukan penarikan awal IDR3,89 triliun untuk membeli kembali (buyback) dua surat utang senior sebesar USD845 juta setara IDR12,77 triliun. Dana yang diperoleh dari pinjaman sindikasi berdasarkan perjanjian pinjaman sindikasi tersebut akan digunakan, antara lain, untuk melakukan pelunasan sebagian atau seluruh dari masing-masing surat utang 2025 dan surat utang 2026," terang manajemen dalam keterbukaan tersebut. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Yield Obligasi Pemerintah Turun Didukung Inflow dan Redanya Kenaikan Suku Bunga

Yield atau imbal hasil obligasi pemerintah tengah dalam tren menurun. Redanya tekanan suku bunga dan masuknya investor asing (inflow) ke obligasi tanah air menjadi pendukungnya. Yield obligasi acuan (benchmark) 10 tahun telah mengalami penurunan dari level 6.90% hingga menyentuh level terendah 6.55% di awal bulan Februari 2023. Penurunan tingkat imbal hasil ini didorong oleh masuknya investor asing ke pasar obligasi pemerintah. (Kontan)

Recommendation

ID10YT masih konsisten menjalani trend turunnya, malah berpotensi balik ke level Support dari previous Low sekitar 6.544. ADVISE : Hold, Wait & See bersiap untuk kurangi posisi. **US10YT yield masih tertib on-the-way menuju TARGET 3.77.** ADVISE : Average Up ketika yield 3.692 ditembus.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.50%	Real GDP	5.01%	5.72%
FX Reserve (USD bn)	139.40	137.20	Current Acc (USD bn)	4.02	4.97
Trd Balance (USD bn)	3.89	5.16	Govt. Spending Yoy	-4.77%	-2.88%
Exports Yoy	6.58%	5.58%	FDI (USD bn)	5.14	4.70
Imports Yoy	-6.61%	-1.89%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	5.28%	5.51%	Cons. Confidence*	123.00	119.90

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 96.23 (6.16%)
FR0091	: 98.86 (6.54%)
FR0093	: 97.37 (6.66%)
FR0092	: 101.80 (6.95%)
FR0086	: 98.20 (6.13%)
FR0087	: 99.67 (6.55%)
FR0083	: 104.76 (7.02%)
FR0088	: 96.65 (6.63%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +1.38% to 39.00
CDS 5yr	: +1.71% to 86.96
CDS 10yr	: +1.23% to 155.64

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.62%	-0.03%
USDIDR	15,095	-0.03%
KRWIDR	11.98	-0.00%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,699.88	(249.13)	-0.73%
S&P 500	4,081.50	(36.36)	-0.88%
FTSE 100	7,911.15	25.98	0.33%
DAX	15,523.42	111.37	0.72%
Nikkei	27,584.35	(22.11)	-0.08%
Hang Seng	21,624.36	340.84	1.60%
Shanghai	3,270.38	38.28	1.18%
KOSPI	2,481.52	(2.12)	-0.09%
EIDO	23.44	(0.06)	-0.26%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,861.8	(13.7)	-0.73%
Crude Oil (\$/bbl)	78.06	(0.41)	-0.52%
Coal (\$/ton)	225.50	(13.85)	-5.79%
Nickel LME (\$/MT)	29,142	1752.0	6.40%
Tin LME (\$/MT)	27,745	126.0	0.46%
CPO (MYR/Ton)	3,973	(24.0)	-0.60%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 6 - Feb.	ID	11:00	GDP YoY	4Q	5.01%	4.92%	5.72%
	ID	11:00	GDP QoQ	4Q	0.36%	0.35%	1.81%
	ID	11:00	GDP Annual YoY	2022	5.31%	5.30%	3.69%
Tuesday 7 - Feb.	US	20:30	Trade Balance	Dec	-\$67.4B	-\$68.5B	-\$61.5B
	CH	—	Foreign Reserves	Jan	\$3,184.4B	\$3,155.0B	\$3,127.6B
	ID	10:00	Foreign Reserves	Jan	\$139.4B	—	\$137.2B
Wednesday 8 - Feb.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb 3	7.4%	—	-9.0%
	US	22:00	Wholesale Inventories MoM	Dec F	0.1%	0.1%	0.1%
	ID	—	Consumer Confidence Index	Jan	123.0	—	119.9
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Dec	33.4B	112.0B	1,803B
	JP	06:50	Trade Balance BoP Basis	Jan	-1,225B	-1,115B	-1,537B
	KR	06:00	BoP Current Account Balance	Dec	\$2677.2M	—	-\$621.7M
Thursday 9 - Feb.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 4	196K	190K	183K
	US	20:30	Continuing Claims	Jan 28	1,688K	1,660K	1,655K
	CH	—	Money Supply M2 YoY	Jan	—	11.7%	11.8%
	JP	06:50	Money Stock M2 YoY	Jan	2.7%	—	2.9%
	GE	14:00	CPI YoY	Jan P	8.7%	8.9%	8.6%
	Friday 10 - Feb.	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Feb P	—	65.0
CH		08:30	CPI YoY	Jan	—	2.2%	1.8%
CH		08:30	PPI YoY	Jan	—	-0.4%	-0.7%
JP		06:50	PPI YoY	Jan	—	9.7%	10.2%

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

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

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

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