

Morning Brief

Daily | Feb. 13, 2023

Today's Outlook:

Yield Treasury bond tenor 10 tahun melonjak ke level tertinggi 1 bulan dipicu oleh lelang obligasi negara tenor 30 tahun yang sepi peminat. Para pelaku pasar akan memaku perhatian pada pengumuman inflasi AS (Jan.) dan GDP 4Q22 Zona Eropa yang keduanya dijadwalkan rilis Selasa ini; serta sederet data makroekonomi AS lainnya seperti: PPI (Jan.), Retail Sales, Industrial Production, Business Inventories & Permits, Housing Starts, Philadelphia Fed manufacturing index; serta harga ekspor/impor. Tak lupa juga para investor/trader menunggu sejumlah komentar dari pejabat bank sentral AS yang akan mewarnai volatilitas market minggu ini. Sentimen konsumen AS akan membaik di bulan Feb., namun rumah tangga memperkirakan inflasi masih akan tinggi untuk 12 bulan ke depan; sebagaimana diungkapkan pembacaan awal dari University of Michigan. Survey dari University of Michigan yang krusial bagi pengambilan keputusan The Fed, juga memperkirakan inflasi AS tahun ini akan bertengger di level 4.2%, lebih tinggi dari perkiraan di bulan Jan. Sementara itu dari belahan dunia timur, tingkat inflasi China naik ke level 2.1% (Jan.) dari 1.8% bulan Des., walau masih sedikit lebih rendah dari perkiraan 2.2% seiring perekonomiannya yang mulai bergulir berkat berakhirnya zero-Covid policy. Para pelaku pasar akan mengevaluasi sejumlah data ekonomi & keputusan moneter penting dalam negeri seperti Trade Balance (Jan.) pada hari Rabu yang diperkirakan tumbuh di angka USD 4.01 milyar (vs previous USD 3.89 milyar), lalu disusul keputusan suku bunga oleh Bank Indonesia hari Kamis. Posisi nilai tukar Rupiah juga akan menyita perhatian seiring terus menguatnya USD ke posisi IDR 15202. USD berada di titik tertinggi 5 bulan, sementara harga Emas berada di titik terendah selama 1 bulan terakhir.

Corporate News

Pefindo Tegaskan Rating Obligasi OKI Pulp & Paper Mills 'idA+'. Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) menegaskan peringkat "idA+" untuk Obligasi II Seri A Tahun 2022 senilai IDR1,32 triliun yang jatuh tempo pada 10 April 2023 milik PT OKI Pulp & Paper Mills. Perusahaan berencana untuk menggunakan kas dan setara kas untuk melunasi Obligasi tersebut. Per 30 September 2022, Perseroan memiliki kas dan setara kas sebesar USD223,7 juta. (Emiten News)

Domestic Issue

Pemerintah Hasilkan Rp 24,05 Triliun dari lelang SUN dengan Cara Debt Switch

Hingga saat ini, lelang pembelian kembali Surat Utang Negara (SUN) dengan cara penukaran (debt switch) masih menjadi strategi pemerintah dalam melakukan pengelolaan utang. Direktur Surat Utang Negara Direktorat Jendral Pembiayaan dan Pengelolaan Risiko (DJPPR) Kemenkeu Deni Ridwan menyampaikan, dari mekanisme Many to Many pemerintah memenangkan IDR24,05 triliun dari debt switch tersebut. Adapun, mekanisme Many to Many merupakan lelang debt switch dengan menukar beberapa seri SUN yang dibeli kembali (source bond) dengan beberapa seri SUN penukar yang diterbitkan (destination bond). (Kontan)

Recommendation

Yield ID10YT masih tertib bergerak pada channel turun dan di bawah MA10 & MA20, menyebabkan level 6.67-6.685 merupakan resistance terdekat untuk dapat mematahkan bearish trend ini. Neckline 6.79 sampai MA50 / 6.82 berperan sebagai resistance selanjutnya yang akan akhiri pola Bottoming & membebaskan yield menjadi bullish menuju TARGET 7.06 / 7.20. ADVISE : HOLD, Average Up accordingly. **Yield US10YT masih konsisten di perjalanan naik menuju TARGET 3.774**, dan apabila mampu tembus maka akan bergerak lebih lanjut menuju : 3.88-3.905 (= level previous High akhir tahun lalu). ADVISE : HOLD, let your profit run; set your Trailing Stop.

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 : 98.61 (6.54%)
FR0093 : 97.50 (6.65%)
FR0092 : 101.65 (6.97%)

FR0086 : 98.19 (6.13%)
FR0087 : 99.52 (6.58%)
FR0083 : 104.87 (7.01%)
FR0088 : 97.25 (6.56%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +3.05% to 40.19
CDS 5yr: +4.08% to 90.51
CDS 10yr: +2.20% to 159.06

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.67%	0.05%
USDIDR	15,134	0.26%
KRWIDR	11.97	-0.11%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,869.27	169.39	0.50%
S&P 500	4,090.46	8.96	0.22%
FTSE 100	7,882.45	(28.70)	-0.36%
DAX	15,307.98	(215.44)	-1.39%
Nikkei	27,670.98	86.63	0.31%
Hang Seng	21,190.42	(433.94)	-2.01%
Shanghai	3,260.67	(9.71)	-0.30%
KOSPI	2,469.73	(11.79)	-0.48%
EIDO	23.40	(0.04)	-0.17%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,865.6	3.8	0.20%
Crude Oil (\$/bbl)	79.72	1.66	2.13%
Coal (\$/ton)	226.10	0.60	0.27%
Nickel LME (\$/MT)	27,794	(1348.0)	-4.63%
Tin LME (\$/MT)	27,349	(396.0)	-1.43%
CPO (MYR/Ton)	3,931	(42.0)	-1.06%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	—	FDI YTD YoY CNY	Jan	—	—	6.3%
13 - Feb.	GE	—	Wholesale Price Index YoY	Jan	—	—	12.8%
Tuesday	US	20:30	CPI YoY	Jan	6.2%	6.2%	6.5%
14 - Feb.	JP	06:50	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	1.8%	1.8%	-0.8%
Wednesday	US	20:30	Retail Sales Advance MoM	Jan	1.7%	1.7%	-1.1%
15 - Feb.	US	21:15	Industrial Production MoM	Jan	0.5%	0.5%	-0.7%
	ID	—	Imports YoY	Jan	0.95%	0.95%	-6.61%
	ID	—	Trade Balance	Jan	\$3,258M	\$3,258M	\$3,890M
	ID	—	Exports YoY	Jan	12.95%	12.95%	6.58%
Thursday	US	20:30	Housing Starts	Jan	1,355K	1,355K	1,382K
16 - Feb.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 11	—	—	196K
	US	20:30	Continuing Claims	Feb 4	—	—	1,688K
	US	20:30	PPI Final Demand MoM	Jan	0.4%	0.4%	-0.5%
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Feb 15	5.75%	5.75%	5.75%
Friday	US	20:30	Import Price Index MoM	Jan	-0.1%	-0.1%	0.4%
17 - Feb.	US	20:30	Export Price Index MoM	Jan	-0.2%	-0.2%	-2.6%
	FR	14:45	CPI YoY	Jan F	—	—	6.0%

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

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

Telp : +62 411 361 5255

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