

Morning Brief

Daily | Feb. 14, 2023

Today's Outlook:

Para pelaku pasar sabar menunggu keluarnya data inflasi Jan. AS malam nanti (WIB). Survey memperkirakan inflasi tahunan AS kembali melandai ke level 6.2% dari Des. di 6.4%; dan pada tingkat bulanan diprediksi naik ke 0.5% dari sebelumnya 0.1% (direvisi dari minus 0.1%). Inflasi inti (di mana harga bahan bakar dikecualikan) diperkirakan naik 0.4% mom dan 5.5% yoy. Jepang dan Zona Eropa menunggu rilis data GDP 4Q22 mereka hari ini di mana Jepang berharap melihat peningkatan secara yoy ke angka 2% dari previous -0.8%; sementara Zona Eropa berharap GDP 4Q22 mereka setidaknya mampu menyamai level sebelumnya 1.9% yoy. US Dollar sedikit melemah dalam rangka berkonsolidasi setelah kenaikan mereka ke level tertinggi 6 minggu atas mata uang Yen Jepang, di tengah ekspektasi bahwa Federal Reserve akan mempertahankan suku bunga tinggi untuk beberapa waktu lamanya; sementara kandidat Kepala Bank of Japan yang baru seperti halnya tak akan bergeming dari kebijakan moneter super longgar yang selama ini diadopsi Jepang. Trend naik USD belakangan ini mengekor naiknya yield US Treasury tenor 2 tahun, di mana terakhir naik 1.7 bps ke level 4.53%, melampaui titik tertinggi November lalu. Di satu sisi, tingginya yield US Treasury menjadi pemicu melemahnya Yen Jepang. Adapun benchmark US Treasury tenor 10 tahun juga menyentuh yield tertinggi 6 minggu di level 3.75%.

Aliran modal asing keluar dari pasar keuangan dalam negeri pada pekan kedua Februari 2023. Berdasarkan data transaksi periode 6 - 9 Februari 2023 yang dihimpun Bank Indonesia (BI), capital outflow hengkang dari pasar surat berharga negara (SBN) dalam jumlah cukup besar, meskipun di saat bersamaan ada juga aliran modal asing masuk di pasar saham. Asing jual netto IDR3,11 triliun di pasar SBN, tetapi beli netto IDR2,52 triliun di pasar saham. Seiring dengan hengkangnya asing dari pasar keuangan dalam negeri, premi risiko investasi di Indonesia pun menjadi meningkat. Ini terlihat dari premi credit default swap (CDS) Indonesia lima tahun yang naik ke 86,55 basis poin (bps) per 9 Februari 2023, dari sebelumnya 79,15 bps per 3 Februari 2023. Dengan perkembangan ini, berdasarkan data settlement dari awal tahun hingga 9 Februari 2023, non-residen beli netto IDR49,57 triliun di pasar SBN. Sementara di saat bersamaan terjadi aliran modal keluar dari pasar saham sebesar IDR3,06 triliun.

Corporate News

Terbitkan Obligasi Hijau, SWF Arab Saudi Himpun USD5,5 Miliar. Sovereign Wealth Fund (SWF) milik Arab Saudi, Public Investment Fund (PIF) menerbitkan obligasi hijau senilai USD5,5 miliar. Obligasi tersebut mengalami kelebihan pemesanan atau oversubscribed mencapai enam kali lipat dengan penawaran mencapai USD33 miliar. Obligasi tersebut diterbitkan dalam tiga tranche antara lain US1,75 miliar dengan tenor 7 tahun, USD2 miliar dengan tenor 12 tahun, dan USD1,75 miliar dengan tenor 30 tahun. (Republika)

Domestic Issue

Pemerintah melalui DJPPR Kemenkeu akan melakukan lelang Surat Utang Negara (SUN) dalam mata uang Rupiah. Target dari lelang SUN tersebut sebesar IDR23 triliun hingga IDR34,5 triliun. Pemerintah akan melelang tujuh seri SUN pada Selasa hari ini, terdiri dari: dua seri Surat Perbendaharaan Negara (SPN), yakni SPN03230517 dan SPN12240201; serta lima seri Obligasi Negara (ON), yaitu FR0095, FR0096, FR0098, FR0097, DR0089. (IDX CHANNEL)

Recommendation

ID10YT confirm break pattern PARALLEL CHANNEL, dengan demikian mematahkan trend turun yield. Saat ini tengah uji Resistance MA50 di level yield 6.82; apabila pullback sejenak harus terjadi maka Support terdekat adalah jajaran MA10 & MA20 di sekitar 6.8-6.815. Di sisi lain, penembusan ke atas titik High yield kemarin 6.851 selaku Resistance terdekat akan membuat yield ID10YT berlari menuju TARGET 7.0-7.055, atau sekalian tutup GAP di yield 7.202. ADVISE : Average Up accordingly.

YIELD US10YT pullback sejenak mendekati area TARGET kenaikan di sekitar 3.774. Adapun Support terdekat adalah MA10 di level 3.658 saat ini; jika level tersebut tak mampu menahan penurunan yield maka akan mencari Support kedua yaitu jajaran Support trendlines dan MA lainnya di sekitar 3.626-3.57. ADVISE : HOLD, Uptrend masih diasumsikan intact; 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 : 96.25 (6.16%)
FR0091 : 98.44 (6.60%)
FR0093 : 98.05 (6.59%)
FR0092 : 101.80 (6.95%)

FR0086 : 98.08 (6.17%)
FR0087 : 99.34 (6.61%)
FR0083 : 104.82 (7.01%)
FR0088 : 93.82 (6.97%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.72% to 40.48
CDS 5yr: -0.40% to 92.25
CDS 10yr: +0.32% to 159.57

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.74%	0.07%
USDIDR	15,195	0.40%
KRWIDR	11.90	-0.53%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,245.93	376.66	1.11%
S&P 500	4,137.29	46.83	1.14%
FTSE 100	7,947.60	65.15	0.83%
DAX	15,397.34	89.36	0.58%
Nikkei	27,427.32	(243.66)	-0.88%
Hang Seng	21,164.42	(26.00)	-0.12%
Shanghai	3,284.16	23.49	0.72%
KOSPI	2,452.70	(17.03)	-0.69%
EIDO	23.39	(0.01)	-0.04%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,853.5	(12.1)	-0.65%
Crude Oil (\$/bbl)	80.14	0.42	0.53%
Coal (\$/ton)	221.00	(5.10)	-2.26%
Nickel LME (\$/MT)	27,794	(1348.0)	-4.63%
Tin LME (\$/MT)	27,349	(396.0)	-1.43%
CPO (MYR/Ton)	3,923	(8.0)	-0.20%

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%	6.5%
14 - Feb.	JP	06:50	GDP Annualized SA QoQ	4Q P		1.8%	-0.8%
Wednesday	US	20:30	Retail Sales Advance MoM	Jan		1.7%	-1.1%
15 - Feb.	US	21:15	Industrial Production MoM	Jan		0.5%	-0.7%
	ID	—	Imports YoY	Jan		0.95%	-6.61%
	ID	—	Trade Balance	Jan		\$3,258M	\$3,890M
	ID	—	Exports YoY	Jan		12.95%	6.58%
Thursday	US	20:30	Housing Starts	Jan		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%	-0.5%
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Feb 15		5.75%	5.75%
Friday	US	20:30	Import Price Index MoM	Jan		-0.1%	0.4%
17 - Feb.	US	20:30	Export Price Index MoM	Jan		-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

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