

Morning Brief

Daily | Feb. 15, 2023

Today's Outlook:

Inflasi (Jan.) AS keluar di angka 6.4% yoy akibat biaya sewa rumah yang lebih tinggi dan biaya bahan makanan; di atas ekspektasi 6.2% walau memang lebih rendah dari Des. di 6.5%. Sedangkan Inflasi Inti juga masih bertumbuh 5.6% yoy, di atas perkiraan 5.5% walau sudah lebih rendah dari Des. di level 5.7%. Pasar mulai memperhitungkan setidaknya dua kali lagi kenaikan Fed Fund Rate di mana masing-masing sebesar 25 bps, pada bulan Maret & Mei; sehingga akan membawa FFR ke level 5.25% pada bulan Juli. Dari benua Eropa, data ekonomi Inggris terkait pasar ketenagakerjaan menunjukkan angka yang solid, menjadikan AS & EU punya kekhawatiran yang sama akan tekanan inflasi yang belum juga menjinak. GDP 4Q22 Zona Eropa dilaporkan sesuai ekspektasi 1.9% yoy dan 0.1% qoq, mengindikasikan perlambatan ekonomi menuju resesi mulai terlihat sebagai imbas naiknya suku bunga sebesar 3% yang dilakukan oleh European Central Bank sejak Juli lalu. Para pelaku pasar Eropa juga mulai mempertimbangkan adanya kenaikan 1% lagi sebelum suku bunga acuan ECB mencapai puncaknya; mengantisipasi rilis data Inflasi (Jan.) Inggris siang nanti (WIB), di mana data terakhir masih bersikukuh di level double digit 10.5% yoy. Dari belahan dunia Timur, GDP 4Q22 Jepang menunjukkan pertumbuhan di bawah ekspektasi yaitu 0.6% yoy dan 0.2% qoq, walau jelas sudah bergerak ke teritori positif daripada 3Q22 yang berada di level -1% yoy dan -0.3% qoq.

Sementara indeks saham Wall Street bergerak volatile, US Treasury yield bergerak naik dipicu ekspektasi para pelaku pasar akan berlanjutnya kebijakan moneter ketat. Benchmark yield US Treasury tenor 10 tahun naik 2.8 bps ke tingkat 3.747%; sementara yield tenor 30 tahun turun 1.2 bps ke level 3.7799%. Yield UST tenor 2 tahun juga naik 8.1 bps ke level 4.6154%, level tertinggi selama 3 bulan.

Corporate News

Bank Panin Siapkan Dana Pelunasan Obligasi Jatuh Tempo. Bank Panin telah menyiapkan dana pelunasan obligasi jatuh tempo. Saat ini, dana untuk membayar lunas surat utang tersebut ditempatkan pada instrumento reverse repo. Merujuk data Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI), obligasi berkelanjutan II tahap III tahun 2018 Bank Panin akan jatuh tempo pada Senin, 27 Februari 2023. (Emiten News)

Domestic Issue

Investor yang masih berhati-hati dan bersikap wait and see atas rilis data Inflasi AS, dianggap sebagai faktor penyebab turunnya penawaran lelang surat utang negara (SUN) pada hari Selasa kemarin. Dalam lelang SUN kemarin, Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan mencatatkan total penawaran yang masuk pada lelang SUN adalah IDR55,98 triliun. Sayangnya, penawaran dalam lelang hari ini lebih rendah dari hasil lelang SUN sebelumnya pada 31 Januari 2023, yaitu mencapai IDR67,08 triliun. Sementara, pemerintah berhasil menyerap IDR20 triliun dalam lelang kemarin. Angka tersebut juga di bawah target minimum yang ditetapkan pemerintah, yaitu IDR23 triliun. (KONTAN)

Recommendation

Yield ID10YT mempertahankan posisi di atas Support upper channel selepas break trend turun. Pullback wajar masih ditoleransi asal yield tidak menjebol ke bawah MA10 & MA20, alias ke bawah 6.680-6.668; dengan demikian masih terbuka kemungkinan menuju TARGET : 6.79-6.815 / 7.0 / 7.06 / 7.20. ADVISE : Buy on Weakness, Average Up accordingly.

Sedangkan **yield US10YT sempat lakukan percobaan penembusan menyentuh level High 3.791**, namun hasil akhir tetap tidak tak bergeming dari area Resistance 3.774. Walau yield US10YT telah mendekati TARGET jangka pendek namun belum urgent untuk take profit sekarang. Uptrend diasumsikan masih intact, secara yield masih tertib bergerak di atas MA10 / 3.684 selaku Support terdekat. ADVISE : Set your Trailing Stop ; 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	5.01%	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 : 96.15 (6.19%)
FR0091 : 98.43 (6.60%)
FR0093 : 97.67 (6.63%)
FR0092 : 101.80 (6.95%)

FR0086 : 98.12 (6.16%)
FR0087 : 99.27 (6.62%)
FR0083 : 104.78 (7.01%)
FR0088 : 93.67 (6.99%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.79% to 39.75
CDS 5yr: -3.05% to 89.80
CDS 10yr: -1.29% to 157.51

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.72%	-0.02%
USDIDR	15,160	-0.23%
KRWIDR	11.95	0.39%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,089.27	(156.66)	-0.46%
S&P 500	4,136.13	(1.16)	-0.03%
FTSE 100	7,953.85	6.25	0.08%
DAX	15,380.56	(16.78)	-0.11%
Nikkei	27,602.77	175.45	0.64%
Hang Seng	21,113.76	(50.66)	-0.24%
Shanghai	3,293.28	9.12	0.28%
KOSPI	2,465.64	12.94	0.53%
EIDO	23.51	0.12	0.51%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,854.3	0.8	0.04%
Crude Oil (\$/bbl)	79.06	(1.08)	-1.35%
Coal (\$/ton)	219.50	(1.50)	-0.68%
Nickel LME (\$/MT)	26,627	(1167.0)	-4.20%
Tin LME (\$/MT)	27,528	179.0	0.65%
CPO (MYR/Ton)	3,956	33.0	0.84%

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	6.4%	6.2%	6.5%
14 - Feb.	JP	06:50	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	0.6%	2.0%	-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

Published on Investing.com, 15-Feb-2023 - 02:26 GMT. Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 15-Feb-2023 - 02:28 GMT. Powered by TradingView.
Indonesia 10 Year, Indonesia, Jakarta:ID10YT=RR, D



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

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