

Morning Brief

Daily | Feb. 16, 2023

Today's Outlook:

USD kompak menguat dengan yield US Treasury; di tengah rilis data US Retail Sales (Jan.) yang menguat di level tertinggi 2 tahun, menyiratkan perekonomian yang masih ulet dalam hal consumer spending; mengindikasikan bank sentral AS masih akan mempertahankan tingkat suku bunga tinggi untuk beberapa waktu lamanya. Angka Retail Sales naik ke tingkat 3%, jelas lebih tinggi dari forecast 1.8% dan bulan sebelumnya minus 1.1%. Setali tiga uang, angka Inflasi (Jan.) Inggris belum juga meninggalkan level double digit, bertahan di tingkat 10.1% yoy, walau kenyataannya lebih rendah dari forecast 10.3% dan bulan sebelumnya 10.5%. Para pelaku pasar akan perhatikan sejumlah data ekonomi penting yang masih akan keluar hari ini dari AS yaitu Building Permits (Jan.), Housing Starts (Jan.), Initial Jobless Claims, Philadelphia Fed Manufacturing Index (Feb.), serta tidak lupa tingkat Inflasi dari sisi produsen atau PPI (Jan.). Pasar cukup yakin laporan tersebut di atas akan sangat menentukan arah kebijakan moneter The Fed ke depannya.

Pemerintah Indonesia merilis data Trade Balance (Jan.) yang kembali membukukan surplus selama 33 bulan berturut-turut, di angka USD3.87 milyar; mengalahkan ekspektasi pasar di angka USD 3.35 milyar dan jelas bertumbuh secara yoy dari USD960 juta di bulan yang sama tahun lalu. Para pelaku pasar akan memasang perhatian lekat-lekat pada pengumuman suku bunga dari Bank Indonesia yang sedianya diumumkan hari ini di mana market sudah wajar memperkirakan bertahan di level 5.75%; atau setidaknya ada kenaikan sebesar 25 bps, membawa BI7DRR ke level 6%.

Corporate News

Obligasi Bank Mandiri Kantongi Peringkat Stable Outlook dari Pefindo. PT Bank Mandiri (Persero) Tbk menerima peringkat tertinggi idAAA atau stable outlook untuk obligasi dari PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo). Peringkat tersebut diberikan terhadap Obligasi Berkelanjutan I Tahap I Seri B dan Seri C Tahun 2016, Tahap II Seri B dan Seri C Tahun 2017, Tahap III Tahun 2018 dan Obligasi Berkelanjutan II Tahap I Seri A dan Seri B Tahun 2020 Bank Mandiri senilai IDR11,9 triliun untuk periode 9 Februari 2023 sampai dengan 1 Februari 2024. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Proyeksi Besaran Yield Obligasi pada Tahun Ini dari Pefindo

Pefindo memproyeksikan bahwa range yield obligasi bertenor 10 tahun adalah 7,60%–7,66% sepanjang tahun 2023. Sementara, untuk obligasi tenor 5 tahun diproyeksikan Pefindo akan berada pada rentang 7,10% - 7,15% di tahun 2023. Dengan asumsi yield benchmark tersebut, Pefindo memprediksikan bahwa tingkat kupon untuk obligasi korporasi tenor 5 tahun dengan peringkat AAA akan berada di kisaran 7,73%–8,12% di tahun 2023. Sedangkan untuk peringkat BBB dengan tenor 5 tahun akan berada di kisaran 12,51%–12,82% di tahun 2023. (Kontan)

Recommendation

Yield ID10YT melaju makin kencang ke utara mengawali keputusan suku bunga oleh Bank Indonesia hari ini; melampaui Resistance yield 6.827 dan sepertinya makin mantap menuju TARGET 7.06 / 7.202 / 7.234. ADVISE : Average Up accordingly.

Sedangkan **yield US10YT belum ada tanda-tanda berhenti menguat** bahkan setelah mencapai TARGET 3.832 seiring view hawkish Federal Reserve yang Kembali merebak, menyikapi Retail Sales & Inflasi AS yang baru dirilis beberapa hari ini. Bukan tak mungkin yield US10YT akan berusaha melampaui Resistance dari level previous High 3.905 ; secara TARGET utk time-frame yang lebih panjang terletak di area yield : 4.243 / 4.338 / 4.514. ADVISE : 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)	3.87	3.89	Govt. Spending Yoy	-4.77%	-2.88%
Exports Yoy	16.37%	6.58%	FDI (USD bn)	5.14	4.70
Imports Yoy	1.27%	-6.61%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	5.28%	5.51%	Cons. Confidence*	123.00	119.90

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 96.08 (6.21%)
FR0091	: 98.09 (6.66%)
FR0093	: 97.62 (6.63%)
FR0092	: 100.95 (7.03%)
FR0086	: 98.08 (6.18%)
FR0087	: 99.08 (6.65%)
FR0083	: 104.24 (7.07%)
FR0088	: 93.67 (6.99%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +1.06% to 40.17
CDS 5yr	: +0.93% to 90.64
CDS 10yr	: +0.73% to 158.65

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.76%	0.04%
USDIDR	15,204	0.29%
KRWIDR	11.86	-0.76%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,128.05	38.78	0.11%
S&P 500	4,147.60	11.47	0.28%
FTSE 100	7,997.83	43.98	0.55%
DAX	15,506.34	125.78	0.82%
Nikkei	27,501.86	(100.91)	-0.37%
Hang Seng	20,812.17	(301.59)	-1.43%
Shanghai	3,280.49	(12.79)	-0.39%
KOSPI	2,427.90	(37.74)	-1.53%
EIDO	23.40	(0.11)	-0.47%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,836.0	(18.3)	-0.99%
Crude Oil (\$/bbl)	78.59	(0.47)	-0.59%
Coal (\$/ton)	219.90	0.40	0.18%
Nickel LME (\$/MT)	26,459	(168.0)	-0.63%
Tin LME (\$/MT)	26,817	(711.0)	-2.58%
CPO (MYR/Ton)	3,936	(20.0)	-0.51%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	—	FDI YTD YoY CNY	Jan	—	—	6.3%
<i>13 - Feb.</i>	GE	—	Wholesale Price Index YoY	Jan	—	—	12.8%
Tuesday	US	20:30	CPI YoY	Jan	6.4%	6.2%	6.5%
<i>14 - Feb.</i>	JP	06:50	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	0.6%	2.0%	-0.8%
Wednesday	US	20:30	Retail Sales Advance MoM	Jan	3.0%	1.7%	-1.1%
<i>15 - Feb.</i>	US	21:15	Industrial Production MoM	Jan	0.0%	0.5%	-0.7%
	ID	—	Imports YoY	Jan	1.27%	0.95%	-6.61%
	ID	—	Trade Balance	Jan	\$3,870M	\$3,258M	\$3,890M
	ID	—	Exports YoY	Jan	16.37%	12.95%	6.58%
Thursday	US	20:30	Housing Starts	Jan		1,355K	1,382K
<i>16 - Feb.</i>	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%
<i>17 - Feb.</i>	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

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