

Morning Brief

Daily | Feb. 17, 2023

Today's Outlook:

USD menyentuh titik tertinggi 6 minggu dan yield Treasury turun menanjak setelah data ekonomi AS Kembali menunjukkan inflasi di tingkat produsen (Jan.) keluar lebih tinggi dari ekspektasi, sementara klaim pengangguran lebih rendah; semakin menekannya perlunya Federal Reserve terus mempertahankan kebijakan moneter ketat untuk memerangi inflasi. Menurut Departemen Ketenagakerjaan AS, Initial Jobless Claims keluar di angka 194 ribu, lebih rendah dari perkiraan ekonom di angka 200 ribu. Producer Price Index (PPI) bulan Jan. malah naik 0.7% mom, vs forecast 0.4%. Di tingkat tahunan, PPI menguat 6% yoy, vs survey 5.4%. Pejabat The Fed menimpali dengan mengatakan bahwa FOMC Meeting selanjutnya (Maret) mungkin perlu untuk mengimplementasikan besaran kenaikan suku bunga yang lebih tinggi, seperti 50 bps. Yield Obligasi negara langsung melonjak setelah komentar tersebut, memberikan pukulan pada growth stocks termasuk consumer discretionary & sektor teknologi. Wacana ini berarti akan mengekor keputusan ECB mengenai rencana kenaikan suku bunga acuan 50 bps bulan depan, seperti diutarakan President ECB Christine Lagarde pada pidato di hadapan para pembuat undang-undang Uni Eropa di Strasbourg Rabu lalu.

Menyikapi data makroekonomi AS tersebut, imbal hasil obligasi negara tenor 10 tahun menyentuh titik tertinggi sejak 30 Desember seiring para investor memperhitungkan langkah The Fed yang semakin hawkish. Benchmark yield US10YT naik 5.4 bps ke level 3.861%, dari 3.807% penutupan hari Rabu. US Dollar index juga naik 0.15% ke level 103.95, setelah sempat menyentuh titik tertinggi 6 minggu di angka 104.24.

Corporate News

Waskita Karya Menunda Pembayaran Bunga Obligasi Berkelanjutan III Tahap IV. PT Waskita Karya (Persero) Tbk (WSKT) akan melakukan equal treatment untuk semua pemilik utang, baik pemilik kredit kerja maupun obligasi. Akibat equal treatment tersebut, Waskita menunda pembayaran bunga Obligasi Berkelanjutan III Tahap IV. Adapun, saat ini Waskita tengah melakukan restrukturisasi yang tertuang dalam Master Restructuring Agreement (MRA) sebagai salah satu strategi WSKT dalam melakukan penyehatan keuangan. (Kontan)

Domestic Issue

Penyebab Dana Asing Keluar dari Pasar SBN Indonesia

Jumlah dana asing di pasar Surat Berharga Negara (SBN) kembali turun. Berdasarkan data DJPPR Kementerian Keuangan, dana asing di SBN tercatat sebesar IDR809,19 triliun per 14 Februari 2023 lebih rendah dibanding dana asing di SBN pada akhir Januari 2023 yang senilai IDR811,89 triliun. Porsi asing juga turun dari 15,1% menjadi 14,97% dari total. Penurunan tersebut disebabkan oleh aksi jual yang dilakukan investor asing belakangan ini. Untuk ke depannya, aliran dana asing ke pasar SBN Indonesia akan tergantung dengan arah inflasi dan kebijakan suku bunga acuan. Jika dovish, maka akan menjadi katalis positif untuk pasar obligasi Indonesia. (Kontan)

Recommendation

ID10YT akan mencoba menembus Neckline dari pola bullish reversal DOUBLE BOTTOM di area yield 6.791-6.80; yang akan mengakhiri fase Bottoming ini dan membebaskan yield menuju TARGET 7.06 / 7.202 / 7.234. ADVISE : Average Up accordingly.

Yield US10YT memang tertib di jalannya menuju level previous High 3.905, setelah melampaui TARGET di yield 3.832. Dengan kondisi di area Resistance dan RSI sedikit lagi memasuki wilayah Overbought, maka our best ADVISE adalah: untuk Sell on Strength atau setidaknya set your Trailing Stop, karena sesungguhnya belum urgent untuk jual secara yield masih tertib bergerak di atas Support pertama / MA10 = menandakan strong Uptrend.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.75%	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	: 96.06 (6.21%)
FR0091	: 98.37 (6.61%)
FR0093	: 98.05 (6.59%)
FR0092	: 101.10 (7.02%)
FR0086	: 97.98 (6.21%)
FR0087	: 99.39 (6.60%)
FR0083	: 104.55 (7.04%)
FR0088	: 93.90 (6.96%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -0.15% to 40.11
CDS 5yr	: +0.74% to 90.79
CDS 10yr	: -0.23% to 158.29

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.70%	-0.06%
USDIDR	15,157	-0.31%
KRWIDR	11.80	-0.49%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,696.85	(431.20)	-1.26%
S&P 500	4,090.41	(57.19)	-1.38%
FTSE 100	8,012.53	14.70	0.18%
DAX	15,533.64	27.30	0.18%
Nikkei	27,696.44	194.58	0.71%
Hang Seng	20,987.67	175.50	0.84%
Shanghai	3,249.03	(31.46)	-0.96%
KOSPI	2,475.48	47.58	1.96%
EIDO	23.29	(0.11)	-0.47%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,836.4	0.4	0.02%
Crude Oil (\$/bbl)	78.49	(0.10)	-0.13%
Coal (\$/ton)	214.00	(5.90)	-2.68%
Nickel LME (\$/MT)	26,489	346.0	1.32%
Tin LME (\$/MT)	27,004	346.0	1.30%
CPO (MYR/Ton)	4,069	125.0	3.17%

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	3.0%	1.7%	-1.1%
15 - Feb.	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	1,309K	1,355K	1,382K
16 - Feb.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 11	194K	—	196K
	US	20:30	Continuing Claims	Feb 4	1,696K	—	1,688K
	US	20:30	PPI Final Demand MoM	Jan	0.7%	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%	0.4%
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

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