

Morning Brief

Daily | Feb. 2, 2023

Today's Outlook:

Federal Reserve Chairman Jerome Powell menetapkan kenaikan suku bunga acuan 25 bps, membawa FFR ke kisaran 4.5%-4.75%, level tertinggi sejak 2007. The Fed juga menyatakan bahwa tingkat inflasi terlihat menjinak dan proses disinflasi telah dimulai, namun tetap menekankan bahwa kenaikan suku bunga acuan lebih lanjut masih diperlukan dan akan dijaga tetap tinggi selama 2023 (antara 5%-5.25% sesuai proyeksi Desember); tanpa menggulingkan ekonomi dan pasar tenaga kerja dari jalur pertumbuhan yang cukup sehat. Pemikiran ini didukung oleh data ekonomi terakhir yang mengungkapkan adanya kenaikan tak terduga dari lowongan pekerjaan yaitu US JOLTS Job Opening (Dec.) berada di level 11.012 juta (vs perkiraan 10.250 juta, vs sebelumnya 10.440 juta); sementara ISM Manufacturing PMI (Jan.) terlihat lebih kontraktif di level 47.4 (vs forecast 48 & vs previous 48.4) karena harga-harga yang tinggi menekan permintaan. Setelah konferensi pers berakhir, pasar keuangan bertaruh bahwa kenaikan interest rate akan berakhir di level 4.892% pada bulan Juni, (dari 4.92% sebelumnya) dan bertengger di angka 4.4% pada akhir Desember tahun ini. Sementara itu, yield obligasi negara tenor 2 tahun dengan tingkat maturity paling sensitive terhadap kebijakan The Fed, turun tajam 10 bps ke level 4.1%. US Dollar juga melemah atas beberapa mata uang dunia mayor lainnya, seiring pernyataan The Fed bahwa kenaikan suku bunga selanjutnya akan dilaksanakan dalam fraksi 25 bps, namun tetap menegaskan target tingkat inflasi yang ingin dicapai masih di level 2%.

Corporate News

Fitch Ratings Sematkan Peringkat AA+ Untuk Obligasi TBIG. Fitch Ratings Indonesia telah menetapkan penerbitan obligasi PT Tower Bersama Infrastructure Tbk (TBIG) dengan rating BBB-/AA+(idn)/Stabil hingga IDR2,5 triliun Peringkat Nasional Jangka Panjang 'AA+(idn)'. Obligasi tersebut akan menjadi penerbitan tahap keenam dari program obligasi IDR15 triliun perusahaan dan seluruh hasil bersih akan digunakan untuk membiayai kembali utang anak perusahaannya. (Emiten News)

Domestic Issue

Pemerintah akan menggelar Lelang Surat Berharga Syariah (SBSN) atau sukuk negara pada 7 Februari 2023. Lelang ini bertujuan untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) 2023. Target indikatif lelang sukuk negara pekan depan mencapai IDR14 triliun. Underlying asset dalam lelang sukuk tersebut adalah proyek atau kegiatan dalam APBN tahun 2023 dan Barang Milik Negara. SBSN yang akan dilelang adalah seri Surat Perbendaharaan Negara – Syariah (SPN-S) dan Project Based Sukuk (PBS). (KONTAN).

Recommendation

ID10YT masih betah menjalani trend turunnya, dengan mundur teratur ketika menyentuh area Resistance upper channel di angka yield 6.805 kemarin. Posisi Closing juga lebih rendah dari Support pertama : MA20 / 6.76, membuka peluang lebih besar untuk yield ID10YT masih harus turun lagi & menguji Support berikut pada MA10 / 6.69. ADVISE : Hold ; Buy on Weakness 6.69-6.62. **Yield US10YT menguji Support jangka menengah** persis di Low 3.387 kemarin, oleh karena itu status masih sangat SPECULATIVE BUY. US10YT baru akan mengakhiri fase Bottoming ini & menyelamatkan trend naik yg sedang berjalan Ketika mampu naik Kembali ke atas ketiga Moving Average atau Resistance 3.48-3.58. NHKSI RESEARCH menyarankan untuk WAIT & SEE sejenak demi mengkonfirmasi bahwa level Support saat ini kuat adanya & bisa membuahkan sebuah technical rebound.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.50%	Real GDP	5.50%	5.25%
FX Reserve (USD bn)	137.20	134.00	Current Acc (USD bn)	137.20	134.00
Trd Balance (USD bn)	3.89	5.16	Govt. Spending Yoy	4.97	5.67
Exports Yoy	6.58%	5.58%	FDI (USD bn)	5.58%	12.30%
Imports Yoy	-6.61%	-1.89%	Business Confidence	-1.89%	17.44%
Inflation Yoy	5.28%	5.51%	Cons. Confidence*	5.51%	5.42%

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.31 (6.14%)
FR0091 : 98.41 (6.61%)
FR0093 : 98.23 (6.57%)
FR0092 : 102.36 (6.90%)

FR0086 : 98.24 (6.11%)
FR0087 : 99.37 (6.60%)
FR0083 : 105.18 (6.98%)
FR0088 : 95.62 (6.75%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -4.43% to 36.96
CDS 5yr: -4.73% to 84.11
CDS 10yr: -3.50% to 149.48

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.66%	-0.05%
USDIDR	14,975	-0.10%
KRWIDR	12.16	-0.08%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,092.96	6.92	0.02%
S&P 500	4,119.21	42.61	1.05%
FTSE 100	7,761.11	(10.59)	-0.14%
DAX	15,180.74	52.47	0.35%
Nikkei	27,346.88	19.77	0.07%
Hang Seng	22,072.18	229.85	1.05%
Shanghai	3,284.92	29.25	0.90%
KOSPI	2,449.80	24.72	1.02%
EIDO	23.60	0.37	1.59%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,950.5	22.2	1.15%
Crude Oil (\$/bbl)	76.41	(2.46)	-3.12%
Coal (\$/ton)	247.00	(4.75)	-1.89%
Nickel LME (\$/MT)	30,344	1125.0	3.85%
Tin LME (\$/MT)	29,490	(319.0)	-1.07%
CPO (MYR/Ton)	3,815	(121.0)	-3.07%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 30 - Jan.	US	22:30	Dallas Fed Manf. Activity	Jan	-18.4	-15.0	-18.8
Tuesday 31 - Jan.	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jan	107.1	109.0	108.3
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Jan	50.1	50.1	47.0
	JP	06:30	Jobless Rate	Dec	2.5%	2.5%	2.5%
	JP	06:50	Retail Sales YoY	Dec	3.8%	3.2%	2.6%
	FR	13:30	GDP QoQ	4Q P	0.1%	0.0%	0.2%
Wednesday 1 - Feb.	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jan F	46.9	46.8	46.8
	US	22:00	ISM Manufacturing	Jan	47.4	48.0	48.4
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jan	49.2	49.8	49.0
	ID	—	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Jan	51.3	—	50.9
	ID	—	CPI YoY	Jan	5.28%	5.40%	5.51%
Thursday 2 - Feb.	US	02:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Feb 1		4.50%	4.25%
	US	02:00	FOMC Rate Decision (Upper Band)	Feb 1		4.75%	4.50%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 28		—	186 K
	US	22:00	Factory Orders	Dec		1.5%	-1.8%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Dec F		—	5.6%
Friday 3 - Feb.	US	20:30	Personal Income	Dec		0.2%	0.4%
	US	20:30	Personal Spending	Dec		-0.1%	0.1%
	JP	06:30	Tokyo CPI YoY	Jan		4.0%	4.0%

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

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

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