

# Morning Brief

Daily | Feb. 20, 2023

## Today's Outlook:

**Sepekan ini ada sederet data makroekonomi penting yang ditunggu pelaku pasar:** preliminary services & manufacturing PMI, existing home sales, FOMC meeting minutes, GDP (revised), dan personal consumption expenditures (PCE); beserta US personal spending dan Michigan consumer sentiment & expectations. Sementara itu, beberapa komentar dari pejabat Federal Reserve juga akan dimonitor dengan ketat. US Treasury yield tenor 10 tahun masih berada di titik tertinggi 6 minggu yaitu 3.822%. Sentimen luar negeri diwarnai oleh ekspektasi The Fed yang semakin hawkish menimbang data ekonomi yang telah dirilis minggu lalu, menunjukkan tingkat inflasi masih relatif tinggi, solidnya pasar tenaga kerja; serta kuatnya daya beli masyarakat; mengisyaratkan The Fed masih punya alasan untuk menaikkan suku bunga. Goldman Sachs & Bank Of America bahkan memperkirakan akan ada tiga kenaikan suku bunga lagi tahun ini di mana masing-masing sebesar 25 bps. Para pelaku pasar mulai memperhitungkan Fed Fund Rate memuncak ke level 5.3% pada bulan Juli.

Dari belahan dunia lainnya, **PMI Zona Eropa, Germany Ifo Business Climate Index**, serta **CPI Eropa** juga akan memainkan peranan penting pada arah kebijakan moneter global. Tongkat kepemimpinan Bank of Japan mulai terarah kepada Kazuo Ueda, yang diperkirakan mulai bekerja pada April ini dan para pelaku pasar akan mencermati komentar yang bersangkutan mengenai pengendalian kurva imbal hasil pada pasar obligasi Jepang sebesar USD8 triliun. Adapun perdagangan obligasi dalam negeri awal pekan ini akan lebih mengandalkan katalis dalam negeri karena pasar AS akan libur Senin ini.

## Corporate News

**Bank BTN Akan Terbitkan Obligasi dan EBA Ritel.** PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk akan menggalang dana dari pasar modal dengan menerbitkan Efek Beragun Aset atau EBA dan obligasi pada 2023 ini. Pada kuartal III tahun ini perseroan berencana menerbitkan obligasi senilai IDR1 triliun dan menerbitkan EBA pada kuartal II tahun ini senilai IDR500 miliar. Adapun, rencana penggunaan dananya, yakni untuk men-support kredit dan bisnis perseroan di tahun 2023 ini. (Kontan)

## Domestic Issue

### Kupon Obligasi Korporasi Diramal Bakal Makin Menarik

Kupon obligasi korporasi kian menarik seiring kenaikan suku bunga. Prospek kenaikan kupon obligasi korporasi masih akan berlanjut karena bank sentral dunia masih berpotensi mengerek suku bunga lebih tinggi lagi. Ekonom Pefindo Suhindarto menjelaskan, seiring dengan tren suku bunga yang masih naik, kupon dari surat utang yang diterbitkan pada bulan Januari 2023 ini juga mengalami peningkatan. Secara rata-rata selama Januari 2023, kupon dari surat utang yang diterbitkan adalah sebesar 9,51%. Tingkat kupon tersebut lebih tinggi dibandingkan dengan Januari 2022 lalu, yang berada di tingkat 8,41%. (Kontan)

## Recommendation

**US10YT telah mencapai TARGET penguatan yield di titik 3.905** (malah sempat overshoot ke 3.929) dan menyisakan candle serupa Shooting Star di area Resistance; di mana ini mengindikasikan potensi bearish reversal. ADVISE: Uptrend sejatinya masih cukup kuat karena harga masih bergerak di atas MA10 (3.738 jadi Support now.) jadi sesungguhnya belum urgent untuk take profit. Best advise: set your Trailing Stop jika belum mau jual sekarang.

**ID10YT terkesan sedang berusaha menyiapkan base untuk Uptrend yang lebih kuat**, terbukti harga dijaga di atas MA10 & MA20 yang telah mulai goldencross lagi setelah 5minggu. Adapun yield ID10YT harus mampu break out Resistance MA50 / 6.8 (up to 6.827) untuk dapat melaju lebih leluasa menuju TARGET 7.06 / 7.20-7.234.

## 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 : 96.02 (6.23%)  
FR0091 : 98.26 (6.63%)  
FR0093 : 97.75 (6.62%)  
FR0092 : 100.95 (7.03%)

FR0086 : 97.83 (6.27%)  
FR0087 : 99.38 (6.60%)  
FR0083 : 104.47 (7.04%)  
FR0088 : 93.72 (6.98%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +4.77% to 42.03  
CDS 5yr: +0.69% to 93.09  
CDS 10yr: +3.47% to 163.78

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.74%	0.04%
USDIDR	15,203	0.30%
KRWIDR	11.70	-0.84%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,826.69	129.84	0.39%
S&P 500	4,079.09	(11.32)	-0.28%
FTSE 100	8,004.36	(8.17)	-0.10%
DAX	15,482.00	(51.64)	-0.33%
Nikkei	27,513.13	(183.31)	-0.66%
Hang Seng	20,719.81	(267.86)	-1.28%
Shanghai	3,224.02	(25.01)	-0.77%
KOSPI	2,451.21	(24.27)	-0.98%
EIDO	23.18	(0.11)	-0.47%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,842.4	6.0	0.33%
Crude Oil (\$/bbl)	76.34	(2.15)	-2.74%
Coal (\$/ton)	209.35	(4.65)	-2.17%
Nickel LME (\$/MT)	25,793	(696.0)	-2.63%
Tin LME (\$/MT)	25,856	(1148.0)	-4.25%
CPO (MYR/Ton)	4,131	62.0	1.52%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	CH	08:15	5-Year Loan Prime Rate	Feb 20		4.30%	4.30%
20 - Feb.	ID	10:00	BoP Current Account Balance	4Q		\$4,475M	\$4,400M
<b>Tuesday</b>	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb P		47.0	46.9
21 - Feb.	US	22:00	Existing Home Sales	Jan		4.11M	4.02M
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Feb P		—	48.9
	KR	04:00	Consumer Confidence	Feb		—	90.7
<b>Wednesday</b>	KR	04:00	Business Survey Manufacturing	Mar		—	65
22 - Feb.	GE	14:00	CPI YoY	Jan F		8.7%	8.7%
<b>Thursday</b>	US	02:00	FOMC Meeting Minutes	Feb 1		—	—
23 - Feb.	US	20:30	GDP Annualized QoQ	4Q S		2.9%	2.9%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 18		—	194K
	US	20:30	Continuing Claims	Feb 11		—	1,696K
<b>Friday</b>	US	20:30	Personal Income	Jan		1.0%	0.2%
24 - Feb.	US	20:30	Personal Spending	Jan		1.0%	-0.2%
	US	20:30	New Home Sales	Jan		620K	616K
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Feb F		66.4	66.4

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](mailto:liza.camelia@nhsec.co.id)

### Analyst

**Cindy Alicia**

Consumer, Healthcare

T +62 21 5088 ext 9129

E [cindy.alicia@nhsec.co.id](mailto:cindy.alicia@nhsec.co.id)

### Research Support

**Amalia Huda Nurfalah**

Editor & Translator

T +62 21 5088 ext 9132

E [amalia.huda@nhsec.co.id](mailto: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 51<sup>st</sup> 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

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