

Morning Brief

Daily | Feb. 21, 2023

Today's Outlook:

Bank Indonesia mencatat transaksi berjalan kembali mencatat surplus 4Q22 sebesar USD 4,3miliar atau 1.3% dari PDB, namun sedikit melambat dari 3Q22 sebesar USD 4.5miliar; didukung oleh surplus neraca perdagangan nonmigas & harga komoditas ekspor yang tetap tinggi. Dengan demikian surplus transaksi berjalan sepanjang tahun 2022 naik signifikan mencapai USD13.2 miliar (1% dari PDB) dibanding capaian surplus 2021 sebesar USD 3.5miliar (0.3% PDB).

Hari ini ada sederet data ekonomi yang menjadi perhatian pasar keuangan global, yang kebanyakan berkisar sekitar Purchasing Manager Index dari Jepang, Perancis, Jerman, Zona Eropa, Inggris dan AS. Selain itu German ZEW Economic Sentiment Index akan memberikan pandangan kondisi ekonomi 6 bulan ke depan, yang disurvei dari 350 investor dan analis institusi Jerman. Terakhir, Existing Homes Sales AS (Jan.) juga akan dipantau dari angka sebelumnya 4.02 juta yang mana sekarang diperkirakan naik ke 4.1juta, memberikan gambaran akan pasar perumahan AS sekaligus merupakan indikator kekuatan ekonomi secara umum. Dari belahan dunia Timur, China mempertahankan suku bunga kredit tetap di level 3.65% selama 6 bulan berturut-turut. Dollar Index diperdagangkan sekitar 104, tetap mantap pada level tertinggi 6 minggu seiring data ekonomi AS yang kukuh kuat diperkirakan akan menjaga The Fed tetap hawkish. Obligasi negara US Treasury tenor 10 tahun masih bertengger pada yield tertinggi 6minggu di level 3.822%. fr0088

Corporate News

Restrukturisasi Obligasi PT Waskita Karya Tbk (WSKT) Pemerintah menargetkan restrukturisasi obligasi PT Waskita Karya Tbk (WKST) tuntas pada April 2023, lebih cepat dibandingkan rencana awal Juli. Hal ini dilakukan agar Waskita dapat melanjutkan pengerjaan proyek strategis, seperti penyelesaian proyek tol senilai Rp 12 triliun. Wakil Menteri BUMN II Kartika Wirjoatmodjo menegaskan, kreditur Waskita baik dari perbankan, dana pensiun, hingga investor ritel harus legowo menerima restrukturisasi Waskita agar perusahaan ini bisa kembali pulih. (Investor Daily)

Domestic Issue

Penerbitan SBN Ritel Seri SR 018 Pemerintah berencana menerbitkan Surat Berharga Negara (SBN) Ritel jenis Sukuk Negara Ritel (SR) atau Sukuk Ritel yakni SR018. Investasi aman dijamin negara dengan prinsip syariah ini dipercaya bisa menarik minat investor ritel pada masa penawarannya nanti, yang dijadwalkan pada 3 hingga 29 Maret 2023. SR018 yang bisa diperdagangkan (tradable) di pasar sekunder, sehingga investor bisa menjual sebelum jatuh tempo. (Bareksa)

Recommendation

ID10YT lebih mantap bergerak bullish setelah yield break Neckline pola Bottoming pertama yaitu Inverted Head & Shoulders (blue), didukung oleh MA10 & MA20 yang telah goldencross; menyediakan platform untuk Uptrend jk.pendek setidaknya menuju TARGET: yield 7.0. Pola trend reversal kedua adalah ketika nanti ID10YT tembus upper channel downtrend (blue) di sekitar angka yield 6.84%; yang akan buka jalan menuju TARGET yang lebih tinggi di 7.203. ADVISE: Average Up bertahap di atas 6.812 & 6.84.

US10YT konsolidasi setelah mencapai Resistance dari level previous High 3.905. Perhatikan Support terdekat yaitu MA10 / 3.78 demi menjaga Uptrend jk.pendek ini tetap intact. ADVISE: Average Up di atas 3.93 karena dengan break demikian maka yield akan melaju menuju TARGET: 4.243 / 4.338.

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)	4.54	4.02
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 : 95.98 (6.24%)
FR0091 : 98.31 (6.62%)
FR0093 : 97.83 (6.61%)
FR0092 : 100.95 (7.03%)

FR0086 : 97.83 (6.27%)
FR0087 : 99.49 (6.58%)
FR0083 : 104.38 (7.05%)
FR0088 : 93.75 (6.98%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.07% to 42.06
CDS 5yr: +2.92% to 95.15
CDS 10yr: +0.12% to 163.98

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.72%	-0.02%
USDIDR	15,158	-0.30%
KRWIDR	11.71	0.09%

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	8,014.31	9.95	0.12%
DAX	15,477.55	(4.45)	-0.03%
Nikkei	27,531.94	18.81	0.07%
Hang Seng	20,886.96	167.15	0.81%
Shanghai	3,290.34	66.31	2.06%
KOSPI	2,455.12	3.91	0.16%
EIDO	23.18	(0.11)	-0.47%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,841.4	(1.0)	-0.05%
Crude Oil (\$/bbl)	76.34	(2.15)	-2.74%
Coal (\$/ton)	205.65	(3.70)	-1.77%
Nickel LME (\$/MT)	26,932	1139.0	4.42%
Tin LME (\$/MT)	26,700	844.0	3.26%
CPO (MYR/Ton)	4,167	36.0	0.87%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	08:15	5-Year Loan Prime Rate	Feb 20	4.30%	4.30%	4.30%
20 - Feb.	ID	10:00	BoP Current Account Balance	4Q	\$4,300M	\$4,475M	\$4,400M
Tuesday	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
Wednesday	KR	04:00	Business Survey Manufacturing	Mar		—	65
22 - Feb.	GE	14:00	CPI YoY	Jan F		8.7%	8.7%
Thursday	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
Friday	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

Published on Investing.com, 21 Feb 2023 - 0:48:32 GMT, Powered by TradingView.

United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT-X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 21 Feb 2023 - 0:47:27 GMT, Powered by TradingView.

Indonesia 10 Year, Indonesia, Jakarta:ID10YT-4BR, 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

Analyst

Leonardo Lijuwardi

Macroeconomics, Banking

T +62 21 5088 ext 9127

E leonardol.lijuwardi@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

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