

Morning Brief

Daily | Feb. 22, 2023

Today's Outlook:

Wall Street membukukan performa terburuk pada tahun ini dengan kejatuhan ketiga indeks utama sekitar 2 persen, seiring para investor menterjemahkan rebound pada aktifitas usaha sepanjang Feb. sebagaimana tergambar pada angka S&P Global Composite PMI yang masuk ke teritori ekspansif 50.2 (level tertinggi 8bulan) ; sebagai sebuah indicator lain bahwa Bank Sentral AS akan mempertahankan suku bunga tinggi demi mengendalikan inflasi. Benchmark obligasi negara tenor 10 tahun juga menyentuh titik tertinggi 3bulan, hampir mendekati yield 4%, tepatnya 3.9584%. Kurva imbal hasil obligasi antara tenor 2tahun dan 10tahun masih tetap terinversi pada minus 78bps, mengindikasikan meningkatnya kekuatiran atas ancaman resesi di depan mata. Sementara dari belahan dunia Eropa, level Purchasing Manager Index sektor manufaktur mereka rata2 masih melemah dari bulan sebelumnya, seperti terjadi pada Perancis, Jerman, , Zona Eropa ; walau dari sektor jasa tampak lebih ekspansif.

Adapun rilis data ekonomi terdekat yang dinanti para pelaku pasar adalah angka Inflasi Jerman (Feb.) dan German Ifo Business Climate Index (Feb.) pada siang hari ini (WIB) ; serta FOMC Meeting Minutes yang sedianya keluar Kamis dini hari (WIB) ; yang sedianya akan memberikan gambaran kepada para pelaku pasar bagaimana para pejabat tinggi Federal Reserve akan menyikapi data2 ekonomi yang masih memanas ini, secara pasar mulai memperhitungkan kemungkinan suku bunga acuan memuncak ke level yang lebih tinggi dari target awal The Fed , yaitu sekitar 5.35% pada bulan Juli nanti ; mempertimbangkan target inflasi yang ingin dituju masih jauh di level 2%.

Corporate News

Pelunasan Pokok Obligasi Berkelanjutan II Tahap IV 2018 Oleh BBRI PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. (BBRI) akan melunasi pembayaran pokok Obligasi Berkelanjutan II Tahap IV Tahun 2018 Seri A sebesar IDR 1.83 Triliun. Obligasi tersebut memiliki tenor 5 tahun sejak didistribusikan dari tanggal 21 Februari 2018 yang sudah jatuh tempo kemarin. Berdasarkan keterangan dari Corporate Secretary BRI Aestika Oryza Gunarto, BRI memiliki total obligasi yang jatuh tempo sejumlah IDR 5.31 triliun dan USD 500 juta serta nilai total obligasi yang jatuh tempo pada semester I 2023 sebanyak IDR 2.34 triliun. (Bisnis.com)

Domestic Issue

Tenor Pendek Jadi Buruan Investor Di Lelang SBSN Minat investor pada lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) kemarin terpantau tinggi. Penawaran masuk di lelang tersebut menembus IDR 30 triliun dari enam seri yang ditawarkan. Berdasarkan keterangan Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan, jumlah penawaran masuk pada lelang kemarin nominalnya sebesar IDR 30,45 triliun. Pemerintah hanya memenangkan IDR 12 triliun atau lebih rendah di bawah target indikatif pemerintah sebesar IDR 14 triliun. (Kontan)

Recommendation

ID10YT Yield ID10YT masih terhalang oleh area Resistance Neckline sekitar 6.75 (kemudian disusul resistance MA50 sekitar 6.792) sehingga belum mengkonfirmasi jadinya pola bullish reversal Inverted Head & Shoulders. Good news : MA10 & MA20 godlencross, ada harapan Uptrend tahap awal hendak dimulai. ADVISE : harap disadari bahwa Downtrend masih ada, harap Average Up bertahap seiring tembusnya Resistance nanti.

US10YT US10YT sepertinya punya bullish trend lebih bersemangat dan tertib naik di atas MA10 (3.82 jadi Support terdekat now). Yield juga sudah tembus Resistance dari level previous High 3.905 (jadi level Trailing Stop) dan masih on going menuju TARGET berikut di angka bulat 4.00; disusul yield 4.243 / 4.338 ; seiring view hawkish Federal Reserve yang semakin mengental. ADVISE : Average Up accordingly, let your profit run.

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)	5.27	5.14
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 : 95.92 (6.26%)
FR0091 : 98.09 (6.66%)
FR0093 : 97.83 (6.61%)
FR0092 : 100.93 (7.04%)

FR0086 : 97.74 (6.30%)
FR0087 : 99.49 (6.62%)
FR0083 : 104.58 (7.04%)
FR0088 : 93.75 (6.98%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +7.12% to 45.06
CDS 5yr: +4.73% to 99.65
CDS 10yr: +5.51% to 173.02

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.75%	0.02%
USDIDR	15,190	0.21%
KRWIDR	11.72	0.09%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,129.59	(697.10)	-2.06%
S&P 500	3,997.34	(81.75)	-2.00%
FTSE 100	7,977.75	(36.56)	-0.46%
DAX	15,397.62	(79.93)	-0.52%
Nikkei	27,473.10	(58.84)	-0.21%
Hang Seng	20,529.49	(357.47)	-1.71%
Shanghai	3,306.52	16.19	0.49%
KOSPI	2,458.96	3.84	0.16%
EIDO	23.07	(0.11)	-0.47%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,835.1	(6.3)	-0.34%
Crude Oil (\$/bbl)	76.36	(0.19)	-0.25%
Coal (\$/ton)	208.50	2.85	1.39%
Nickel LME (\$/MT)	27,105	173.0	0.64%
Tin LME (\$/MT)	27,526	826.0	3.09%
CPO (MYR/Ton)	4,141	(26.0)	-0.62%

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	47.8	47.0	46.9
21 - Feb.	US	22:00	Existing Home Sales	Jan	4.00M	4.11M	4.02M
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Feb P	47.4	—	48.9
	KR	04:00	Consumer Confidence	Feb	90.2	—	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



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

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