

# Morning Brief

Daily | Feb. 24, 2023

## Today's Outlook:

Pelaku pasar mencerna data makro yang menunjukkan kekuatan ekonomi AS memvalidasi kebijakan moneter ketat yang tengah dijalankan oleh Federal Reserve. Initial Jobless Claims turun ke angka 192ribu di luar dugaan 200ribu (dan juga lebih rendah dari periode sebelumnya 195ribu) mengindikasikan pasar tenaga kerja masih ketat. Laporan GDP 4Q22 AS mengkonfirmasi ekonomi tumbuh solid di level 2.7%, walau lebih rendah dari perkiraan 2.9% dan dari kuartal sebelumnya 3.2%. Pembacaan Personal Consumption Expenditures (PCE) 4Q22 yang merupakan ukuran inflasi yang diinginkan The Fed, direvisi naik menjadi 3.7% ; menyiratkan inflasi lebih tinggi dari yang diperkirakan awalnya. Dari benua Eropa, Angka CPI (Jan.) Zona Eropa tak bergeming di tingkat 8.6% yoy sesuai ekspektasi, berhasil turun dari Des. di 9.2% ; di satu sisi Inflasi Inti malah menunjukkan kenaikan ke 5.3% (vs previous 5.2%). Sementara dari benua Asia, Bank of Korea menjaga suku bunga tetap di level 3.5% pada rapat Februari ini.

US Treasury yield tenor 10 tahun ditutup mundur dari titik tertinggi 3 bulan pada sesi perdagangan yang volatile, seiring para investor mem-price in data ekonomi yang resilient di atas. Benchmark yield obligasi negara tersebut turun ke level 3.8865%, sementara kurva imbal hasil antara tenor 2 tahun dan 10 tahun masih terinversi minus 77.9 points, mengindikasikan ancaman resesi masih menghantui.

## Corporate News

**Kepemilikan Asing di SBN Terus Berkurang** Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati menyampaikan di awal 2023 kinerja perekonomian dan pasar keuangan telah membaik dan mendorong aliran modal asing masuk sebesar IDR 43,9 triliun di pasar obligasi Indonesia. Pasar obligasi Indonesia juga mendapatkan capital inflow ini sebesar IDR 43.9 triliun YTD meskipun beberapa saat terakhir terjadi outflow. Tercatat, outflow surat berharga negara (SBN) pada Februari 2023 sebesar IDR 6,7 triliun. Sementara dari sisi kepemilikan SBN, perbankan dan Bank Indonesia mendominasi. Di sisi lain, porsi kepemilikan asing terus mengalami tren penurunan sejak akhir 2020 yang kala itu sebesar 25.2 %. Sementara per 20 Februari 2023 menjadi 14.2 %. (Bisnis)

## Domestic Issue

**Penawaran Umum Obligasi Provident Investasi Bersama Tbk** PT Provident Investasi Bersama Tbk (PALM) akan melakukan penawaran umum obligasi sebesar USD 50 juta yang terbagi menjadi dua seri. Berdasarkan prospektus yang dikeluarkan kemarin, perusahaan yang bergerak dalam bidang investasi ini akan menerbitkan obligasi seri A yang berjangka waktu 370 hari kalender dan obligasi seri B yang berjangka waktu tiga tahun sejak tanggal emisi. Penggunaan 81% dana hasil penawaran umum obligasi ini akan digunakan untuk pembayaran utang beserta beban bunga yang timbul berdasarkan perjanjian fasilitas sebesar USD 50 juta antara perseroan dengan UOB Bank, kemudian 18% dana hasil penawaran umum obligasi akan digunakan untuk mengembangkan portofolio investasi dalam bentuk pembelian saham pada satu atau lebih perusahaan dari sektor sumber daya alam, teknologi, media, dan telekomunikasi. (Katadata)

## Recommendation

**US10YT** US10YT mantap di trend naik imbal hasilnya, namun sepertinya akan akan uji coba Support MA10 di level 3.844. Bilamana Support ini tak bertahan maka kemungkinan yield US10YT akan mencari Support berikut pada MA20 / 3.721 saat ini. ADVISE : Hold, monitor Support utk bersiap kurangi posisi.

**ID10YT** ID10YT masih menunjukkan penguatan yield walau sudah berada di sekitar area resistance 6.812-6.83 ; yang mana penembusannya akan membawa yield tambah menguat ke arah 6.987-7.0 (level psikologis). ADVISE : Average Up accordingly.

## 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	: 95.65 (6.34%)
FR0091	: 97.68 (6.72%)
FR0093	: 97.65 (6.63%)
FR0092	: 100.64 (7.06%)
FR0086	: 97.62 (6.35%)
FR0087	: 98.86 (6.69%)
FR0083	: 104.37 (7.05%)
FR0088	: 97.50 (6.53%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-4.99% to 42.43
CDS 5yr:	-5.55% to 95.79
CDS 10yr:	-3.80% to 164.87

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.79%	0.02%
USDIDR	15,190	-0.08%
KRWIDR	11.71	0.58%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,153.91	108.82	0.33%
S&P 500	4,012.32	21.27	0.53%
FTSE 100	7,907.72	(22.91)	-0.29%
DAX	15,475.69	75.80	0.49%
Nikkei	27,104.32	(368.78)	-1.34%
Hang Seng	20,351.35	(72.49)	-0.35%
Shanghai	3,287.48	(3.67)	-0.11%
Kospi	2,439.09	21.41	0.89%
EIDO	23.00	0.10	0.44%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,822.3	(3.1)	-0.17%
Crude Oil (\$/bbl)	75.39	1.44	1.95%
Coal (\$/ton)	210.10	0.45	0.21%
Nickel LME (\$/MT)	25,387	(1044.0)	-3.95%
Tin LME (\$/MT)	26,171	(677.0)	-2.52%
CPO (MYR/Ton)	4,235	89.0	2.15%

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%	4.30%
20 - Feb.	ID	10:00	BoP Current Account Balance	4Q	\$4,300M	\$4,475M	\$4,400M
<b>Tuesday</b>	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
<b>Wednesday</b>	KR	04:00	Business Survey Manufacturing	Mar	66	—	65
22 - Feb.	GE	14:00	CPI YoY	Jan F	8.7%	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	2.7%	2.9%	2.9%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 18	192K	—	194K
	US	20:30	Continuing Claims	Feb 11	1,654K	—	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

### 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 Nurfalih**

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

### 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

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