

# Morning Brief

Daily | Feb. 27, 2023

## Today's Outlook:

Data ekonomi AS yang dirilis hari Jumat lalu mengantar Wall Street menutup perdagangan pekan lalu di teritori negative, dengan DJIA membukukan penurunan terbesar sejak September ; minus 3% sepanjang minggu lalu membuat Dow tiarap selama 4minggu berturut-turut. S&P500 dan Nasdaq pun kompak mengikuti dengan masing2 melemah 2.7% dan 3.3% secara mingguan. Laporan Consumption Expenditures (PCE ) Price Index (Jan.) , yang gunanya untuk level Inflasi terukur oleh The Fed; melonjak ke level 5.4% yoy (naik 0.6% mom). Hasil ini tidaklah mengherankan karena laporan Consumer Spending (Jan.), yang mendukung 2/3 aktivitas ekonomi AS, lompat 1.8% bulan lalu (di atas ekspektasi 1.3%). Penjualan rumah baru atau New Home Sales (Jan.) juga naik ke angka 670ribu (di atas forecast & previous number sekitar 620ribuan). Dengan kekuatan daya beli masyarakat seperti ini, pasar melihat bahwa Federal Reserve perlu menaikkan suku bunga lebih tinggi lagi sampai ke level puncak 5.25%-5.5% pada bulan Juni nanti. US Treasury yield tenor 2tahun yang paling sensitif dengan kebijakan bank sentral, menanjak ke level tertinggi 4bulan di 4.826%. Sementara dari belahan dunia lain, tingkat Inflasi tahunan Jepang naik ke level 4.3% (Jan.) vs 4% pada bulan sebelumnya (merupakan level tertinggi sejak Desember 1981) dipicu oleh harga komoditi impor dan lemahnya nilai tukar Yen. Ekonomi Jerman berkontraksi 0.4% pada 4Q22 (lebih buruk dari perkiraan minus 0.2%), merupakan tanda awal resesi yang muncul pertama kalinya dalam 2tahun.

Untuk perkiraan pekan ini, sederet data ekonomi penting lainnya akan memberikan gambaran mengenai kekuatan ekonomi AS, tercermin pada laporan Durable Goods Orders, Consumer Confidence, dan Home Sales Rilis ; serta ISM Manufacturing & Service yang sedianya keluar Rabu & Jumat. Angka Inflasi dari Zona Eropa dan negara2 yang tergabung di dalamnya (serta tak terkecuali juga Indonesia tanggal 1Maret nanti) akan memberi pandangan ke mana arah kebijakan suku bunga dlm jk.pendek. Sementara dari belahan dunia Timur, data PMI China diharapkan akan menjelaskan rebound pada aktivitas konsumen pada hari raya Lunar New Year seiring border re-opening policy. Dan untuk menutup pekan ini, pelaku pasar juga menunggu sejumlah laporan keuangan FY2022 dari perusahaan retail AS, karena data ini besar manfaatnya menjabarkan kesehatan consumer spending masyarakat AS dan pengaruhnya terhadap tingkat Inflasi.

## Corporate News

**TBS Energi Akan Jual Obligasi IDR 500 Miliar Minggu Ini** Berdasarkan pengumuman KSEI, TBS Energi Utama akan menggelar masa penawaran umum obligasi pada 27-28 Februari dengan menerbitkan obligasi dalam dua seri. Obligasi seri A memiliki nilai pokok IDR 423 miliar. Obligasi dengan tenor tiga tahun ini menawarkan tingkat bunga tetap 8,8% per tahun. Obligasi seri B memiliki nilai pokok IDR 75 miliar. Surat utang dengan tenor 5 tahun ini menawarkan tingkat bunga tetap 10% per tahun. (Kontan)

## Domestic Issue

**Sepanjang 2023, BEI Catat Total Obligasi dan Sukuk IDR 12,48 Triliun** Total emisi obligasi dan sukuk yang telah tercatat sepanjang tahun 2023 adalah 12 emisi dari 11 emiten senilai IDR 12,48 triliun. Maka sampai dengan saat ini total emisi obligasi dan sukuk yang tercatat di BEI berjumlah 516 emisi dengan nilai nominal outstanding sebesar IDR 455,03 triliun dan USD 47,5 juta, diterbitkan oleh 126 emiten. Surat Berharga Negara (SBN) tercatat di BEI berjumlah 189 seri dengan nilai nominal IDR 5.425,54 triliun dan USD 452,11 juta. Efek Beragun Aset (EBA) sebanyak 8 emisi senilai IDR 3,30 triliun. (Bisnis)

## Recommendation

**US10YT** US10YT masih mantap menjalani Uptrend di atas Support MA10, menandakan trend naik ini kuat adanya. TARGET : 4.243 / 4.338. ADVISE : perhatikan Support terdekat 3.892, apabila tembus maka perlu untuk kurangi posisi. Next Support : yield 3.777.

**ID10YT** ID10YT sementara ini terhentikan Langkah naiknya pada Resistance upper channel sekitar yield 6.812, yang mana akan membuka kemungkinan pullback sejenak untuk uji Support di Neckline pattern (bullish reversal) Inverted Head & Shoulders sekaligus MA10 , tepatnya pada titik yield 6.75. ADVISE : HOLD, BUY ON WEAKNESS.

## 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	: 95.51 (6.38%)
FR0091	: 97.67 (6.72%)
FR0093	: 97.25 (6.67%)
FR0092	: 100.62 (7.06%)
FR0086	: 97.54 (6.38%)
FR0087	: 98.80 (6.70%)
FR0083	: 104.22 (7.07%)
FR0088	: 97.18 (6.57%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	+2.55% to 43.51
CDS 5yr:	+2.41% to 98.09
CDS 10yr:	+1.87% to 167.96

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.80%	0.01%
USDIDR	15,225	0.23%
KRWIDR	11.67	-0.36%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,816.92	(336.99)	-1.02%
S&P 500	3,970.04	(42.28)	-1.05%
FTSE 100	7,878.66	(29.06)	-0.37%
DAX	15,209.74	(265.95)	-1.72%
Nikkei	27,453.48	349.16	1.29%
Hang Seng	20,010.04	(341.31)	-1.68%
Shanghai	3,267.16	(20.32)	-0.62%
Kospi	2,423.61	(15.48)	-0.63%
EIDO	22.88	(0.12)	-0.52%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,811.0	(11.2)	-0.62%
Crude Oil (\$/bbl)	76.32	0.93	1.23%
Coal (\$/ton)	209.20	(0.90)	-0.43%
Nickel LME (\$/MT)	24,554	(833.0)	-3.28%
Tin LME (\$/MT)	25,651	(520.0)	-1.99%
CPO (MYR/Ton)	4,202	(33.0)	-0.78%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b> 27 - Feb.	US	20:30	Durable Goods Orders	Jan P		-3.9%	5.6%
	US	22:00	Pending Home Sales MoM	Jan		0.9%	2.5%
<b>Tuesday</b> 28 - Feb.	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Feb		108.4	107.1
	JP	06:50	Industrial Production MoM	Jan P		-2.9%	0.3%
	FR	14:45	GDP QoQ	4Q F		—	0.1%
<b>Wednesday</b> 1 - Mar.	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb F		47.8	47.8
	US	22:00	ISM Manufacturing	Feb		47.8	47.4
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Feb		50.7	50.1
	ID	—	CPI YoY	Feb		—	5.28%
	KR	07:00	Exports YoY	Feb		-8.8%	-16.6%
	KR	07:00	Imports YoY	Feb		4.4%	-2.6%
	<b>Thursday</b> 2 - Mar.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 24		—
US		20:30	Continuing Claims	Feb 18		—	1,654K
JP		06:50	Capital Spending YoY	4Q		7.1%	9.8%
KR		06:00	Industrial Production YoY			-8.9%	-7.3%
<b>Friday</b> 3 - Mar.	US	21:45	S&P Global US Composite PMI	Feb F		—	50.2
	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Feb		—	51.1

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 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

Fax : +62 21 5316 1687

**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

**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