

# Morning Brief

Daily | Feb. 28, 2023

## Today's Outlook:

Pasar keuangan global agak bergairah awal pekan ini dipicu oleh data ekonomi dan bargain hunting setelah adanya pelemahan market minggu lalu, yang secara persentase merupakan penurunan terbesar tahun ini. Walau demikian, para investor tetap waspada akan adanya spekulasi kenaikan suku bunga yang lebih tinggi di AS & Eropa. Fed Futures bahkan telah memperhitungkan suku bunga akan memuncak di level 5.4%, memunculkan spekulasi adanya kenaikan suku bunga ketiga di bulan Juni, dan besaran kenaikan lebih tinggi yaitu 50bps di FOMC Meeting bulan Maret. Adapun data ekonomi AS mengungkapkan, US Core Capital Goods Orders (Jan.) meningkat di atas perkiraan, dan data Pending Home Sales (Jan.) juga naik ke level tertinggi dalam 2,5 tahun. Pada saat yang sama, komentar dari petinggi Federal Reserve seolah mengingatkan untuk tidak berilusi bahwa tingkat inflasi akan mampu turun ke target The Fed (2%) dengan cepat, di mana harga barang dan jasa di AS masih tinggi. US Treasury yield tenor 2 tahun sedikit melemah 2bps ke level 4.785%, sementara tenor 10 tahun drop 2.3bps ke yield 3.925%.

Sentimen pasar keuangan Indonesia dipengaruhi oleh rilis data utang pemerintah yang mencapai IDR 775,498 triliun (Jan.) yang mana setara dengan GDP ratio 38.56%; sedikit meningkat dari posisi bulan Desember lalu IDR 773,99 triliun. Di satu sisi, posisi nilai tukar Rupiah semakin melemah ke level IDR 15,274/USD.

## Corporate News

**Astra Sedaya Finance Siapkan Dana Untuk Bayar Kupon Obligasi** PT Astra Sedaya Finance punya kewajiban untuk membayar kupon kesepuluh untuk Obligasi Berkelanjutan V Astra Sedaya Finance Tahap I Tahun 2020 Seri B dengan tingkat bunga tetap. Dalam keterbukaan informasinya ke BEI kemarin, perusahaan menyebut telah menyiapkan dana untuk membayar kupon tersebut. Adapun nilai dana yang telah disiapkan sebesar IDR 8,99 miliar. Secara rinci, pembayaran tersebut antara lain berdasarkan total pokok obligasi senilai IDR 473 miliar dengan bunga atau kupon 7,6%. Astra Sedaya akan membayarkan dana tersebut kepada KSEI pada tanggal 1 Maret 2023. Rencana pembayaran bunga tersebut akan dilakukan pada 2 Maret 2023. Adapun yang berhak mendapatkan dana tersebut adalah pemegang obligasi Astra Sedaya yang tercatat di KSEI dengan tanggal pencatatan 24 Februari 2023. (Kontan)

## Domestic Issue

**Pemerintah Lelang Tujuh Seri SUN Dengan Target IDR 34,5 Triliun** Pemerintah melalui Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan akan melakukan lelang Surat Utang Negara (SUN) dalam mata uang Rupiah pada hari ini (28/2). Lelang kali ini ditargetkan meraup IDR 23 triliun hingga IDR 34,5 triliun. Berdasarkan keterangan DJPPR di laman resminya kemarin (27/2/2023), lelang tujuh seri SUN dalam denominasi Rupiah ini untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2023. Lelang akan dilaksanakan pada hari ini pukul 09.00 sampai dengan 11.00 WIB. Sementara tanggal setelmen Kamis, 2 Maret 2023. (IDXChannel)

## Recommendation

**US10YT** terlihat masih bertahan di landasan MA10, walau RSI sudah mulai berbalik turun dari area Overbought. ADVISE : perhatikan Support level yield 3.89 baik2 seandainya perlu segera take profit. Selain itu, set your Trailing Stop, let your profit run. NEXT TARGET : 4.00 / 4.24-4.34 / 4.48-4.49.

**ID10YT** menunjukkan pergerakan semakin bullish menuju TARGET yield 6.987. ADVISE : Set your Trailing Stop, let your profit run. RSI memang mendekati area Overbought namun Uptrend harus diakui masih cukup kuat. NEXT TARGET : 7.00 / 7.06 / 7.19-7.20.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 95.36 (6.42%)
FR0091	: 97.35 (6.77%)
FR0093	: 97.25 (6.67%)
FR0092	: 100.60 (7.07%)
FR0086	: 97.39 (6.43%)
FR0087	: 98.66 (6.72%)
FR0083	: 104.19 (7.07%)
FR0088	: 97.18 (6.57%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -4.38% to 41.61
CDS 5yr	: -3.67% to 94.49
CDS 10yr	: -3.44% to 162.18

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.86%	0.06%
USDIDR	15,270	0.30%
KRWIDR	11.53	-1.17%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,889.09	72.17	0.22%
S&P 500	3,982.24	12.20	0.31%
FTSE 100	7,935.11	56.45	0.72%
DAX	15,381.43	171.69	1.13%
Nikkei	27,423.96	(29.52)	-0.11%
Hang Seng	19,943.51	(66.53)	-0.33%
Shanghai	3,258.03	(9.13)	-0.28%
Kospi	2,402.64	(20.97)	-0.87%
EIDO	23.05	0.17	0.74%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,817.1	6.1	0.34%
Crude Oil (\$/bbl)	75.68	(0.64)	-0.84%
Coal (\$/ton)	196.50	(12.70)	-6.07%
Nickel LME (\$/MT)	25,505	951.0	3.87%
Tin LME (\$/MT)	25,478	(173.0)	-0.67%
CPO (MYR/Ton)	4,225	23.0	0.55%

## 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

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	US	20:30	Durable Goods Orders	Jan P	-4.5%	-3.9%	5.6%
27 - Feb.	US	22:00	Pending Home Sales MoM	Jan	8.1%	0.9%	2.5%
<b>Tuesday</b>	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Feb		108.4	107.1
28 - Feb.	JP	06:50	Industrial Production MoM	Jan P		-2.9%	0.3%
	FR	14:45	GDP QoQ	4Q F		—	0.1%
<b>Wednesday</b>	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb F		47.8	47.8
1 - Mar.	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>	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 24		—	192K
2 - Mar.	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>	US	21:45	S&P Global US Composite PMI	Feb F		—	50.2
3 - Mar.	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 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