

Morning Brief

Daily | Feb. 3, 2023

Today's Outlook:

USD turun ke level terendah 9 bulan sementara US Treasury yield tergelincir setelah Federal Reserve memberi sinyal kebijakan moneter ketat sudah hampir mencapai akhirnya, setelah menaikkan suku bunga acuan 25 bps ke level 4.5%-4.75%. Walau demikian Chairman The Fed Jerome Powell mengatakan bahwa masih terlalu premature untuk yakin bahwa inflasi sudah terkendali, walau disinflasi sudah mulai terlihat. Dollar Index turun ke level 100.675 sementara yield US Treasury tenor 2 tahun jatuh ke level 4.09%. ECB & BOE menaikkan suku bunga acuan 50 bps masing-masing menjadi 3% dan 4%, dengan Bank of England menyiratkan bahwa tingkat puncak inflasi telah berlalu, dan European Central Bank mengindikasikan setidaknya akan ada satu kenaikan (suku bunga) lagi setelah ini. Data ekonomi AS menunjukkan Initial Jobless Claims mingguan turun ke tingkat terendah 9 bulan di angka 183 ribu (vs forecast 200 ribu & vs previous 186 ribu), artinya pasar tenaga kerja masih kuat; sementara tingkat produktivitas pekerja di kuartal 4/2022 meningkat berdasarkan data Nonfarm Productivity di tingkat 3% (lebih tinggi dari forecast 2.4% & previous 1.4%).

Corporate News

BJB Kembali Tawarkan SBN Ritel SBR012. Bank BJB kembali ikut menawarkan obligasi Savings Bond Ritel SBR012 sebagai upaya mendukung pemerintah menambah pendanaan Anggaran Pendapatan Belanja Negara (APBN). Berbeda dengan seri SBN Ritel sebelumnya, SBR012 diterbitkan dengan 2 tenor, yaitu SBR012-T2 untuk tenor 2 dan SBR012-T4 untuk tenor 4 tahun. SBR012 ditawarkan dengan kupon mengambang 6,15% p.a untuk SBR012-T2 dan 6,35% p.a untuk SBR012-T4. Nilai kupon ini akan disesuaikan dengan besaran BI 7 Day Reverse Repo Rate. Namun berlaku kupon minimal (floating with floor) sehingga memberikan kepastian investasi hingga akhir. (Emiten News)

Domestic Issue

Minat Perbankan untuk Terbitkan Obligasi Masih Cukup Besar

Minat perbankan untuk menerbitkan surat utang alias obligasi masih cukup tinggi di tahun ini. Namun, bankir masih mengkalkulasikan likuiditas dan arah pergerakan suku bunga acuan yang akan berpengaruh terhadap kupon obligasi. Memang, Bank Indonesia (BI) memastikan likuiditas perbankan akan tetap memadai di 2023. Adapun rasio likuiditas perbankan berdasarkan loan to deposit ratio (LDR) berada di level 80,94% per Oktober 2022. (Kontan)

Recommendation

ID10YT yield kembali uji support dari level previous Low 6.624, up to 6.604 sebagai toleransi terakhir. Harapan technical rebound dalam waktu dekat diisyaratkan oleh RSI positive divergence; namun ADVISE kami adalah untuk lebih baik menunggu konfirmasi rebound di area support ini secara posisi sekarang masih sangat speculative. Kegagalan untuk mempertahankan area support ini akan mengakibatkan yield ID10YT meluncur turun terus mencari support berikut di sekitar yield 6.45. **US10YT yield gagal meluncurkan technical rebound** walau candle long-leg Hammer telah muncul tepat di area support, dan sekarang malah mulai jebol Support jangka menengah 3.393. Yield harus segera diperbaiki ke posisi di atas 3.4; atau beresiko turun lebih lanjut ke 3.368-3.321 sebagai toleransi terakhir sebelum menguji support lower Wedge di kisaran 3.25. ADVISE : Hold, Buy on Weakness.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.50%	Real GDP	5.50%	5.25%
FX Reserve (USD bn)	137.20	134.00	Current Acc (USD bn)	137.20	134.00
Trd Balance (USD bn)	3.89	5.16	Govt. Spending Yoy	4.97	5.67
Exports Yoy	6.58%	5.58%	FDI (USD bn)	5.58%	12.30%
Imports Yoy	-6.61%	-1.89%	Business Confidence	-1.89%	17.44%
Inflation Yoy	5.28%	5.51%	Cons. Confidence*	5.51%	5.42%

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 96.35 (6.12%)
FR0091	: 98.86 (6.54%)
FR0093	: 97.33 (6.67%)
FR0092	: 102.03 (6.93%)
FR0086	: 98.33 (6.08%)
FR0087	: 99.63 (6.56%)
FR0083	: 105.20 (6.97%)
FR0088	: 96.17 (6.69%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-7.18% to 34.30
CDS 5yr:	-6.10% to 78.98
CDS 10yr:	-5.45% to 141.33

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.59%	-0.07%
USDIDR	14,880	-0.63%
KRWIDR	12.20	0.35%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,053.94	(39.02)	-0.11%
S&P 500	4,179.76	60.55	1.47%
FTSE 100	7,820.16	59.05	0.76%
DAX	15,509.19	328.45	2.16%
Nikkei	27,402.05	55.17	0.20%
Hang Seng	21,958.36	(113.82)	-0.52%
Shanghai	3,285.67	0.75	0.02%
KOSPI	2,468.88	19.08	0.78%
EIDO	23.54	(0.06)	-0.25%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,912.7	(37.8)	-1.94%
Crude Oil (\$/bbl)	75.88	(0.53)	-0.69%
Coal (\$/ton)	244.65	(2.35)	-0.95%
Nickel LME (\$/MT)	29,790	494.0	1.69%
Tin LME (\$/MT)	29,377	564.0	1.96%
CPO (MYR/Ton)	3,751	(64.0)	-1.68%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 30 - Jan.	US	22:30	Dallas Fed Manf. Activity	Jan	-18.4	-15.0	-18.8
	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday 31 - Jan.	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jan	107.1	109.0	108.3
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Jan	50.1	50.1	47.0
	JP	06:30	Jobless Rate	Dec	2.5%	2.5%	2.5%
	JP	06:50	Retail Sales YoY	Dec	3.8%	3.2%	2.6%
	FR	13:30	GDP QoQ	4Q P	0.1%	0.0%	0.2%
Wednesday 1 - Feb.	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jan F	46.9	46.8	46.8
	US	22:00	ISM Manufacturing	Jan	47.4	48.0	48.4
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jan	49.2	49.8	49.0
	ID	—	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Jan	51.3	—	50.9
	ID	—	CPI YoY	Jan	5.28%	5.40%	5.51%
Thursday 2 - Feb.	US	02:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Feb 1	4.50%	4.50%	4.25%
	US	02:00	FOMC Rate Decision (Upper Band)	Feb 1	4.75%	4.75%	4.50%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 28	183 K	195 K	186 K
	US	22:00	Factory Orders	Dec	1.8%	2.3%	-1.8%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Dec F	56%	5.6%	5.6%
Friday 3 - Feb.	US	20:30	Personal Income	Dec		0.2%	0.4%
	US	20:30	Personal Spending	Dec		-0.1%	0.1%
	JP	06:30	Tokyo CPI YoY	Jan		4.0%	4.0%

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

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

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

Branch Office Pekanbaru:

Sudirman City Square

Jl. Jend. Sudirman Blok A No.7

Pekanbaru

Indonesia

Telp : +62 761 801 133

Branch Office Surabaya:

Spazio Tower Lt. 10, Unit S05

Jl. Mayjen Yono Suwoyo

Surabaya 60226

Indonesia

Telp : +62 31 9914 1344

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

Telp : +62 22 8606 1012

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