

Morning Brief

Daily | Feb. 6, 2023

Today's Outlook:

Setelah Departemen Ketenagakerjaan AS melaporkan hari Jumat lalu bahwa terjadi penambahan pekerjaan sebesar 517 ribu pada January lalu (hampir 3x lebih besar dari ekspektasi dan jauh lebih tinggi dari 260 ribu pada bulan sebelumnya), membuat para investor harus menghitung ulang ekspektasi seberapa hawkish The Fed akan Kembali tetapkan kebijakan moneternya dalam usaha memerangi inflasi; dengan memantau ketat komentar Chairman Federal Reserve Jerome Powell Selasa besok. Sementara data pengangguran alias Unemployment Rate malah turun ke tingkat terendah selama 53,5 tahun di besaran 3.4%. GDP 4Q22 Indonesia yang dijadwalkan keluar hari ini (survey : 4.92%, vs previous 5.72%) akan menyimpulkan sentimen yang bergulir di pasar.

Corporate News

TBS Energi Utama (TOBA) Tawarkan Obligasi hingga IDR500 Miliar. PT TBS Energi Utama Tbk (TOBA) melakukan penawaran Obligasi I TBS Energi Utama Tahun 2023, yang telah memasuki masa penawaran awal (bookbuilding) sejak 30 Januari – 13 Februari 2023. Perseroan berencana untuk menerbitkan Obligasi dengan jumlah pokok sebanyak-banyaknya IDR500 miliar, yang terdiri dalam dua seri. Obligasi Seri A menawarkan indikasi kupon antara 8,25% - 9,25%. Sementara Obligasi Seri B menawarkan indikasi kupon antara 9,25% - 10,25%, yang akan dibayarkan setiap triwulan. (Kontan)

Domestic Issue

Seiring dengan tren suku bunga yang masih naik, kupon dari surat utang yang diterbitkan pada bulan Januari 2023 ini juga mengalami peningkatan. Secara rata-rata selama Januari 2023, kupon dari surat utang yang diterbitkan adalah sebesar 9,51%. Tingkat kupon tersebut lebih tinggi dibandingkan dengan Januari 2022 lalu, yang berada di tingkat 8,41%. Perinciannya, rata-rata dari tingkat kupon untuk surat utang yang diterbitkan selama Januari 2023 dengan tenor 1 tahun berada pada tingkat 7,92%, tenor 2 tahun rata-rata sebesar 8,00%, kemudian untuk tenor 3 tahun memiliki kupon rata-rata sebesar 9,98%, dan 5 tahun berada di tingkat 11,33%. Jika dibandingkan antara surat utang pemerintah dan surat utang korporasi dengan tenor 5 tahun yang telah terbit pada bulan Januari ini, imbal hasil (yield) dari surat utang korporasi relatif lebih tinggi dan menarik. (KONTAN)

Recommendation

ID10YT meluncur turun terus melewati support dari level previous Low 6.60 dengan demikian masih terbuka ancaman menuju Support berikut yaitu lower channel 6.5. ADVISE : Hold, kurangi posisi. Berbanding terbalik dengan ID10YT, **yield US10YT justru break Neckline dari pola Bottoming-nya**, membuka peluang penguatan lebih lanjut menuju yield 3.68 atau TARGET yield 3.77; dengan syarat mampu tembus Resistance MA50 di bilangan 3.575. ADVISE : Average Up accordingly.

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 : 96.37 (6.12%)
FR0091 : 98.85 (6.54%)
FR0093 : 97.75 (6.62%)
FR0092 : 102.04 (6.93%)

FR0086 : 98.37 (6.07%)
FR0087 : 99.73 (6.54%)
FR0083 : 105.19 (6.98%)
FR0088 : 95.62 (6.75%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +4.05% to 35.69
CDS 5yr: +0.02% to 78.92
CDS 10yr: +3.12% to 145.74

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.55%	-0.04%
USDIDR	14,893	0.09%
KRWIDR	12.12	-0.69%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,926.01	(127.93)	-0.38%
S&P 500	4,136.48	(43.28)	-1.04%
FTSE 100	7,901.80	81.64	1.04%
DAX	15,476.43	(32.76)	-0.21%
Nikkei	27,509.46	107.41	0.39%
Hang Seng	21,660.47	(297.89)	-1.36%
Shanghai	3,263.41	(22.26)	-0.68%
KOSPI	2,480.40	11.52	0.47%
EIDO	23.43	(0.11)	-0.47%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,865.0	(47.8)	-2.50%
Crude Oil (\$/bbl)	73.39	(2.49)	-3.28%
Coal (\$/ton)	236.00	(8.65)	-3.54%
Nickel LME (\$/MT)	28,612	(1178.0)	-3.95%
Tin LME (\$/MT)	28,379	(998.0)	-3.40%
CPO (MYR/Ton)	3,851	100.0	2.67%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	11:00	GDP YoY	4Q	4.92%	5.72%	
6 - Feb.	ID	11:00	GDP QoQ	4Q	0.35%	1.81%	
	ID	11:00	GDP Annual YoY	2022	5.30%	3.69%	
Tuesday	US	20:30	Trade Balance	Dec	-\$68.5B	-\$61.5B	
7 - Feb.	CH	—	Foreign Reserves	Jan	\$3,156.5B	\$3,127.6B	
	ID	10:00	Foreign Reserves	Jan	—	\$137.2B	
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb 3	—	-9.0%	
8 - Feb.	US	22:00	Wholesale Inventories MoM	Dec F	0.1%	0.1%	
	ID	—	Consumer Confidence Index	Jan	—	119.9	
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Dec	112.0B	1,803B	
	JP	06:50	Trade Balance BoP Basis	Jan	1,115B	1,537B	
	KR	06:00	BoP Current Account Balance	Dec	—	-\$621.7M	
Thursday	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 4	190K	183K	
9 - Feb.	US	20:30	Continuing Claims	Jan 28	1,660K	1,655K	
	CH	—	Money Supply M2 YoY	Jan	11.7%	11.8%	
	JP	06:50	Money Stock M2 YoY	Jan	—	2.9%	
	GE	14:00	CPI YoY	Jan P	8.9%	8.6%	
Friday	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Feb P	65.0	64.9	
10 - Feb.	CH	08:30	CPI YoY	Jan	2.2%	1.8%	
	CH	08:30	PPI YoY	Jan	-0.4%	-0.7%	
	JP	06:50	PPI YoY	Jan	9.7%	10.2%	

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

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

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

Telp : +62 411 361 5255

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