

Morning Brief

Daily | Feb. 8, 2023

Today's Outlook:

Para investor mencerna komentar dari Federal Reserve Chairman Jerome Powell pada Economic Club of Washington mengenai berapa lama waktu yang diperlukan bank sentral untuk menjinakkan inflasi. Powell mengatakan bahwa penurunan inflasi yang cukup signifikan seharusnya bisa dilihat di tahun 2023 walau sepertinya pemotongan suku bunga masih jauh dari harapan, mengingat target inflasi yang diincar The Fed adalah 2% dan lagi adanya data pertumbuhan laporan pekerjaan AS yang kuat dirilis pada Jumat lalu. Pelaku pasar mulai dapat menerima futures FFR memuncak di tingkat 5.12% pada musim panas & kemudian melandai ke 4.785% bulan Desember. Kurva Treasury, tanda awal bahwa resesi di depan mata ketika yield pada obligasi tenor 2 tahun lebih tinggi dari tenor 10 tahun, tetap inverted pada -79.2 basis points. Benchmark obligasi negara merangkak naik, dengan German Bond 10 tahun diperdagangkan pada 2.361%, padahal 3 minggu yang lalu masih di bawah 2%; sementara itu yield US Treasury tenor 10 tahun berada di level 3.687%. Dari benua Australia, Reserve Bank of Australia menaikkan suku bunga 25 bps sesuai ekspektasi, menempatkan suku bunga acuan mereka di level 3.35%; merupakan level tertinggi satu dekade.

Corporate News

WSBP Gelar RUPO. PT Waskita Beton Precast Tbk atau WSBP menanti persetujuan rapat umum pemegang obligasi (RUPO) dalam rangka melakukan adendum perjanjian perwaliamanatan (PWA) Obligasi PUB I Tahap I dan II. Persetujuan RUPO yang akan digelar pada 15 Februari 2023 menjadi faktor paling krusial dalam pencabutan suspense. Di sisi lain, Pefindo belum lama ini meningkatkan rating untuk korporat dan Obligasi Tahap I dan Tahap II WSBP dari idD (default) menjadi idB dengan Outlook Stable. (Emiten News)

Domestic Issue

Lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau sukuk negara sukses mencapai target. Positifnya pasar obligasi tanah air masih mendukung penjualan sukuk kali ini. Total penawaran yang masuk sebesar IDR26,26 triliun pada lelang sukuk, Selasa (7/2). Dari situ, penawaran dimenangkan sebesar IDR14 triliun atau sudah sesuai dengan nilai indikatif yang dibidik pemerintah. Adapun, sejalan dengan obligasi konvensional, investor masih memilih tenor menengah yakni 5 tahun – 10 tahun untuk mendapatkan tingkat imbal hasil yang lebih menarik. (Kontan)

Recommendation

Yield ID10YT tembus Resistance upper channel (downtrend) dengan demikian mengakhiri trend turun jangka pendeknya dan membuka peluang bagi terbentuknya Uptrend tahap awal; sementara MA10 & MA20 pun sudah siap goldencross. Selanjutnya, apabila yield mampu break MA50 / 6.83 maka berpotensi terus menuju ke utara yaitu ke urutan TARGET : 7.0 / 7.06 / tutup GAP 7.20 / 7.26. ADVISE : Average Up accordingly, especially setelah break MA50 / 6.83. **US10YT steady menuju TARGET yield 3.77** namun wajar menemui Resistance jangka menengah di sekitar 3.65-3.60 kemarin. Jika pullback harus terjadi di titik ini maka Support terdekat adalah area MA50 / 3.59-3.6 ; namun apabila yield malah memilih tembus Resistance 3.69-3.7 maka ADVISE : Average Up boleh dilakukan.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.50%	Real GDP	5.01%	5.72%
FX Reserve (USD bn)	139.40	137.20	Current Acc (USD bn)	4.02	4.97
Trd Balance (USD bn)	3.89	5.16	Govt. Spending Yoy	-4.77%	-2.88%
Exports Yoy	6.58%	5.58%	FDI (USD bn)	5.14	4.70
Imports Yoy	-6.61%	-1.89%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	5.28%	5.51%	Cons. Confidence*	119.90	119.10

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.13 (6.19%)
FR0091 : 97.94 (6.68%)
FR0093 : 96.87 (6.72%)
FR0092 : 101.90 (6.94%)

FR0086 : 98.00 (6.20%)
FR0087 : 99.29 (6.61%)
FR0083 : 104.49 (7.04%)
FR0088 : 96.65 (6.63%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.02 to 38.04
CDS 5yr: +3.50% to 86.61
CDS 10yr: +1.46% to 152.57

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.72%	0.03%
USDIDR	15,145	0.60%
KRWIDR	12.06	0.42%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,156.69	265.67	0.78%
S&P 500	4,164.00	52.92	1.29%
FTSE 100	7,864.71	28.00	0.36%
DAX	15,320.88	(25.03)	-0.16%
Nikkei	27,685.47	(8.18)	-0.03%
Hang Seng	21,298.70	76.54	0.36%
Shanghai	3,248.09	9.40	0.29%
KOSPI	2,451.71	13.52	0.55%
EIDO	23.48	0.32	1.38%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,873.1	5.6	0.30%
Crude Oil (\$/bbl)	77.14	3.03	4.09%
Coal (\$/ton)	255.65	3.65	1.45%
Nickel LME (\$/MT)	27,258	(1354.0)	-4.73%
Tin LME (\$/MT)	26,880	(1499.0)	-5.28%
CPO (MYR/Ton)	3,939	88.0	2.29%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	11:00	GDP YoY	4Q	5.01%	4.92%	5.72%
6 - Feb.	ID	11:00	GDP QoQ	4Q	0.36%	0.35%	1.81%
	ID	11:00	GDP Annual YoY	2022	5.31%	5.30%	3.69%
Tuesday	US	20:30	Trade Balance	Dec	-\$67.4B	-\$68.5B	-\$61.5B
7 - Feb.	CH	—	Foreign Reserves	Jan	\$3,184.4B	\$3,155.0B	\$3,127.6B
	ID	10:00	Foreign Reserves	Jan	\$139.4B	—	\$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

Published on Investing.com, 8 Feb 2023 - 2:09:33 GMT. Powered by TradingView

United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT-K, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 8 Feb 2023 - 2:15:48 GMT. Powered by TradingView

Indonesia 10-Year, Indonesia, Jakarta:ID10YT-R, D



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

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