

# Morning Brief

## Today's Outlook:

**Sejumlah sentimen pasar beragam** salah satunya datang dari komentar para pejabat Federal Reserve hari Rabu kemarin menambah mood kelabu pasar di mana mereka mengindikasikan bank sentral masih akan melangsungkan beberapa kenaikan suku bunga lanjutan untuk mengendalikan inflasi. Pasar mulai memperhitungkan setidaknya 2x lagi kenaikan sampai tengah tahun ini, dengan masing-masing sebesar 25 bps; dengan target puncak suku bunga acuan bertengger di besaran 5.132% pada Juli tahun ini, dan bertahap turun ke angka 4.813% di bulan Desember. Yield obligasi negara menanjak ke level tertinggi 1 bulan semenjak para investor menyesuaikan kemungkinan tingkat suku bunga yang lebih tinggi dari yang diperkirakan sebelumnya. Yield US Treasury tenor 10 tahun turun 5.3 bps ke level 3.621%, sementara yield tenor 2 tahun berkurang 4.2 bps menjadi 4.429%. Dengan demikian, kurva Treasury yield membesar menjadi -81.2 bps. Obligasi pemerintah Jerman tenor 2 tahun, yang paling sensitive terhadap issue perubahan suku bunga & tingkat inflasi, naik 11 bps menjadi 2.725%; merupakan level tertinggi sejak 3 Jan. lalu. Harga emas naik 0.5% ke level USD1875,4/ounce dalam sesi trading yang volatile, mengikuti mundurnya US Dollar mengawali data ekonomi lain yang akan dipantau pelaku pasar hari ini yaitu: Jerman CPI (Jan.) dan Initial Jobless Claims AS .

## Corporate News

**KAI Bayarkan Bunga Obligasi dan Sukuk IDR38,30 Miliar.** BUMN transportasi PT Kereta Api Indonesia (persero) melaporkan telah melakukan pembayaran Bunga Obligasi Berkelanjutan I Kereta Api Indonesia Tahap I Tahun 2022 Seri A-B dan Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Kereta Api Indonesia Tahap I Tahun 2022 Seri A-B Ke-2 sebesar IDR38,309 miliar. Adapun, dana obligasi ini akan digunakan untuk refinancing obligasi I tahun 2017 seri A, pengembangan angkutan batu bara Sumatera bagian selatan, dan pengadaan sarana KA Bandara Internasional Adi Soemarmo (BIAS). (Emiten News)

## Domestic Issue

**Saving Bond Ritel (SBR) seri SBR012 laku keras,** dengan nilai penjualan SBR012-T2 mencapai IDR16.13 triliun, sedangkan penjualan SBR012-T4 mencapai IDR5.3triliun. Secara total, penjualan kedua seri mencapai IDR21,43 triliun. Adapun periode penawaran Surat Berharga Negara (SBN) ritel perdana tahun ini hanya tinggal berlangsung hingga hari Kamis ini pukul 10.00 WIB. Penjualan yang berjalan positif didukung oleh sifat SBN yang aman, juga menarik karena sifat kuponnya yaitu floating with floor, alias mengambang dengan batas minimal yang mengacu pada suku bunga BI 7-Day Reverse Repo Rate. (KONTAN)

## Recommendation

**Yield ID10YT break Parallel Channel – downtrend,** dengan demikian yield berpotensi bergerak naik menuju TARGET : 6.83 (MA50) / 7.0 / 7.06 / 7.20 / 7.262. ADVISE : Average Up accordingly. Turut mengekor, **yield US10YT juga tengah on-the-way menuju TARGET** naik dari pola bullish reversal DOUBLE BOTTOM di kisaran 3.774. Diharapkan MA50 mampu berperan baik sebagai Support terdekat di level 3.585. ADVISE : Average Up di atas 3.70 ; or Buy on Weakness Ketika di Support MA10 / 3.55

## 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*	123.00	119.90

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 96.22 (6.16%)
FR0091	: 98.39 (6.61%)
FR0093	: 96.87 (6.72%)
FR0092	: 101.90 (6.94%)
FR0086	: 98.11 (6.16%)
FR0087	: 99.52 (6.58%)
FR0083	: 104.59 (7.03%)
FR0088	: 96.65 (6.63%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	+1.13 to 38.47
CDS 5yr:	-1.28% to 85.50
CDS 10yr:	+0.78% to 153.76

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.65%	-0.07%
USDIDR	15,100	-0.30%
KRWIDR	11.98	-0.69%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,949.01	(207.68)	-0.61%
S&P 500	4,117.86	(46.14)	-1.11%
FTSE 100	7,885.17	20.46	0.26%
DAX	15,412.05	91.17	0.60%
Nikkei	27,606.46	(79.01)	-0.29%
Hang Seng	21,283.52	(15.18)	-0.07%
Shanghai	3,232.11	(15.99)	-0.49%
KOSPI	2,483.64	31.93	1.30%
EIDO	23.50	0.02	0.09%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,875.5	2.4	0.13%
Crude Oil (\$/bbl)	78.47	1.33	1.72%
Coal (\$/ton)	239.35	(16.30)	-6.38%
Nickel LME (\$/MT)	27,248	(10.0)	-0.04%
Tin LME (\$/MT)	27,071	191.0	0.71%
CPO (MYR/Ton)	3,997	58.0	1.47%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b> 6 - Feb.	ID	11:00	GDP YoY	4Q	5.01%	4.92%	5.72%
	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%
<b>Tuesday</b> 7 - Feb.	US	20:30	Trade Balance	Dec	-\$67.4B	-\$68.5B	-\$61.5B
	CH	—	Foreign Reserves	Jan	\$3,184.4B	\$3,155.0B	\$3,127.6B
	ID	10:00	Foreign Reserves	Jan	\$139.4B	—	\$137.2B
<b>Wednesday</b> 8 - Feb.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb 3	7.4%	—	-9.0%
	US	22:00	Wholesale Inventories MoM	Dec F	0.1%	0.1%	0.1%
	ID	—	Consumer Confidence Index	Jan	123.0	—	119.9
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Dec	33.4B	112.0B	1,803B
	JP	06:50	Trade Balance BoP Basis	Jan	-1,225B	-1,115B	-1,537B
	KR	06:00	BoP Current Account Balance	Dec	\$2677.2M	—	-\$621.7M
<b>Thursday</b> 9 - Feb.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 4		190K	183K
	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%
<b>Friday</b> 10 - Feb.	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Feb P		65.0	64.9
	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 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

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

Telp : +62 411 361 5255

**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