

Morning Brief

Daily | Mar. 01, 2023

Today's Outlook:

Indeks utama Wall Street menutup bulan Februari di teritori negatif dengan total penurunan 4.19% untuk Dow Jones, 2.61% untuk S&P500, dan 1.11% untuk Nasdaq ; berkebalikan dengan pasar obligasi yang nyaman di posisi yield Uptrend , terbukti dari yield US Treasury tenor 2 tahun yang paling sensitive terhadap perubahan suku bunga acuan, telah naik 5% selama bulan Februari (merupakan kenaikan terbesar bulanan sejak 1981 , menurut data Refinitiv). Angka US Consumer Confidence jatuh di bawah perkiraan di level 102.9 (vs forecast 108.5 , vs previous 106) menyiratkan konsumen/masyarakat mulai pesimis akan masa depan aktivitas ekonomi ; sementara itu harga perumahan keluarga kecil naik di laju terlambat sejak musim panas 2020. Dari benua Eropa, data Inflasi Perancis (Feb.) masih menunjukkan pertumbuhan 6.2% yoy (0.9% mom) yang mana lebih tinggi dari survey dan bulan sebelumnya. Indeks saham global MSCI All-World juga mengakhiri bulan Februari negatif 3%, menghapus profit cukup besar dari kenaikan 7% sebelumnya di bulan Januari. Bank of America memperingatkan bahwa suku bunga acuan AS bisa bertengger mendekati level 6%. ECB juga dipercaya mempunyai pandangan yang sama , bahwa mereka tidak akan berhenti menaikkan suku bunga sampai cukup yakin tingkat Inflasi Zona Eropa bisa ditekan mendekati 2%. Obligasi negara Jerman tenor 10tahun, benchmark yield untuk wilayah Eropa, flat di level 2.639% ; merupakan level tertinggi sejak Juli 2011.

Dari sentimen dalam negeri, USD/IDR bertahta di posisi tertinggi 1.5bulan pada nilai tukar IDR 15,266/USD ; sedikit lebih rendah dari titik High bulan ini di 15,287. US Dollar Index memang naik 2.76% sepanjang Februari. Namun demikian, Gubernur BI Perry Warjiyo mengutarakan bahwa belum perlu untuk menaikkan suku bunga acuan secara kenaikan 225bps yang telah dikumpulkan sejak Agustus 2022 itu cukup memadai untuk menekan tingkat Inflasi sampai akhir tahun. Beliau juga mengatakan bahwa bank sentral melakukan sejumlah langkah intervensi dalam rangka stabilisasi nilai tukar Rupiah. Hari ini pelaku pasar akan memasang mata pada angka Inflasi (Feb.) yang mana di-survey tumbuh 5.44% yoy (vs Januari 5.28%), sementara Inflasi Inti diprediksi berada pada level 3.26% (vs previous 3.27%).

Corporate News

PTPP Rogoh Kas Lunasi Obligasi IDR 460 Miliar yang Bakal Jatuh Tempo Sekretaris Perusahaan PTPP Bakhtiyar Efendi mengatakan perseroan akan melunasi utang Obligasi Berkelanjutan II PT PP (Persero) Tbk Tahap I Tahun 2018 Seri B senilai Rp460 miliar dengan menggunakan kas internal. Bakhtiyar juga menepis adanya kemungkinan refinancing atau perpanjangan utang tersebut. Jika kita mengacu pada laporan keuangan per 30 September 2022, PTPP menerbitkan Obligasi Berkelanjutan II PT PP (Persero) Tbk Tahap I Tahun 2018 Seri B senilai IDR 460 miliar. Utang tersebut memiliki bunga sebesar 8,50% yang jatuh tempo pada 6 Juli 2023. (Bisnis)

Domestic Issue

Pemerintah Terbitkan Sukuk Ritel SR018 Pada 3 Maret 2023 Pemerintah akan segera menerbitkan surat berharga syariah negara (SBSN) ritel atau sukuk ritel seri SR018 pada 3 Maret 2023 mendatang. SR018 T3 memiliki tenor 3 tahun dan kupon 6,25 persen fixed p.a atau per tahun. Seri ini akan jatuh tempo pada 10 Maret 2026 dan dijual dengan harga per unit sebesar IDR 1 juta. Nilai pemesanan minimum untuk SR018 T3 yakni IDR 1 juta dan pemesanan maksimumnya IDR 5 miliar. Sementara itu, untuk seri SR018 T5 akan memiliki tenor selama 5 tahun dan tingkat kupon sebesar 6,40 persen fixed p.a atau per tahun. Seri ini akan jatuh tempo pada 10 Maret 2028. Nilai pemesanan minimum untuk SR018 T5 yakni IDR 1 juta dan pemesanan maksimumnya IDR 10 miliar. DJPPR menyebut tujuan penerbitan Sukuk Ritel seri SR018 adalah membantu membiayai APBN termasuk membiayai pembangunan proyek infrastruktur di Indonesia dan memperluas basis investor dalam negeri. (Bisnis)

Recommendation

US10YT memang masih bertahan di atas MA10, walau tampak Sideways atau beresiko membentuk formasi Topping. ADVISE : tak ada salahnya gunakan Support MA10 sebagai level Trailing Stop ; kurangi posisi apabila yield tembus ke bawah 3.91 karena diperkirakan yield akan menuju support kedua / MA20 di sekitar 3.82 atau MA50 di level 3.66. SEbaliknya, Average Up apabila yield tembus Resistance 3.98-4.00 dengan TARGET berikut di tahapan : 4.243 / 4.338 / 4.48-4.5.

ID10YT menunjuk ID10YT berhasil mencapai TARGET pertama dari pola (bullish reversal) Inverted Head & Shoulders di posisi yield 6.99, selangkah lagi menuju level psikologis 7.00. RSI pun telah memasuki wilayah Overbought. ADVISE : Sell on Strength ; or at least set your Trailing Stop jika belum mau take profit sekarang secara Uptrend harus diakui masih intact dan kuat. Average Up accordingly ketika ternyata masih mampu menembus Resistance dari level previous High 7.057 ; secara yield ID10YT akan berusaha menuju TARGET dari pattern kedua di sekitar 7.189-7.202.

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

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.28 (6.45%)
FR0091 : 97.17 (6.80%)
FR0093 : 97.00 (6.70%)
FR0092 : 100.60 (7.07%)

FR0086 : 97.36 (6.45%)
FR0087 : 98.52 (6.74%)
FR0083 : 103.73 (7.12%)
FR0088 : 97.18 (6.57%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -9.09% to 37.83

CDS 5yr: -0.70% to 93.83

CDS 10yr: -0.46% to 161.44

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.90%	0.04%
USDIDR	15,250	-0.13%
KRWIDR	11.53	-0.05%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,656.70	(232.39)	-0.71%
S&P 500	3,970.15	(12.09)	-0.30%
FTSE 100	7,876.28	(58.83)	-0.74%
DAX	15,365.14	(16.29)	-0.11%
Nikkei	27,445.56	21.60	0.08%
Hang Seng	19,785.94	(157.57)	-0.79%
Shanghai	3,279.61	21.57	0.66%
Kospi	2,412.85	10.21	0.42%
EIDO	22.91	(0.14)	-0.61%

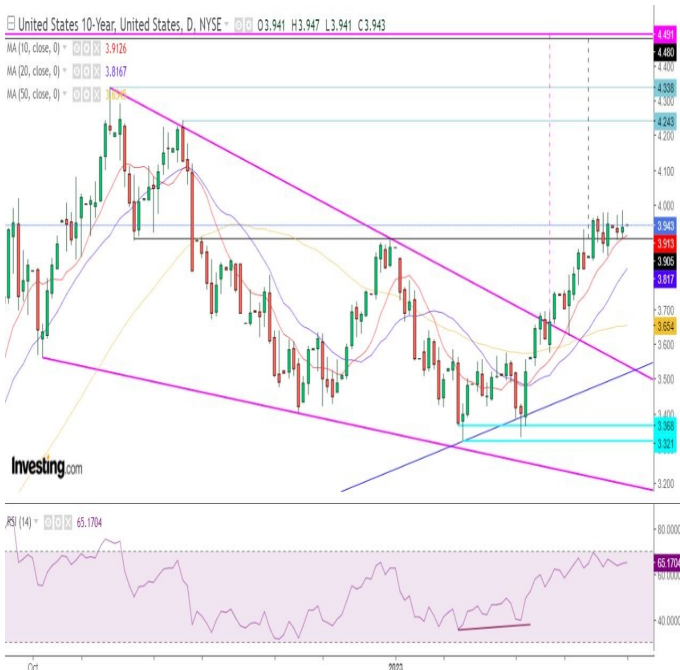
Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,826.9	9.8	0.54%
Crude Oil (\$/bbl)	77.05	1.37	1.81%
Coal (\$/ton)	192.85	(3.65)	-1.86%
Nickel LME (\$/MT)	25,505	951.0	3.87%
Tin LME (\$/MT)	25,478	(173.0)	-0.67%
CPO (MYR/Ton)	4,142	(83.0)	-1.96%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	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%
Tuesday	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Feb	102.9	108.4	107.1
28 - Feb.	JP	06:50	Industrial Production MoM	Jan P	-4.6%	-2.9%	0.3%
	FR	14:45	GDP QoQ	4Q F	0.1%	0.1%	0.1%
Wednesday	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%
Thursday	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%
Friday	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 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

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

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