

Morning Brief

Daily | Mar. 02, 2023

Today's Outlook:

Rilis indicator inflasi terbaru dari China, Jerman, dan AS semakin menguatkan ekspektasi bahwa tingkat suku bunga tinggi akan bertahan lebih lama dari perkiraan. Angka Manufacturing Purchasing Manager Index (PMI) China naik ke level 52.6 (Feb.) dari 50.1 (Jan.) merupakan pertumbuhan tercepat dalam lebih dari 1dekade. Dari AS, data ISM Manufacturing Prices (Feb.) yang menjelaskan harga bahan baku mentah, didata naik ke level 51.3 (jelas lebih tinggi dari forecast 45.1 & angka Jan.44.5) ; menyiratkan Inflasi tinggi masih akan tetap bercokol. Sementara dari benua Eropa, rilis data CPI Jerman (Feb.) masih belum bergeming dari level 8.7%, tak mampu memenuhi harapan forecast turun ke 8.5% ; menegaskan tingkat Inflasi di Eropa juga masih alot untuk dijinakkan. Menyikapi data makroekonomi AS dan tingkat PMI global yang masih terus menunjukkan outlook pertumbuhan ekonomi dunia yang cukup solid, US Treasury yield tenor 10tahun sontak melejit ke level 4.006% , kembali ke posisi tsb untuk pertama kalinya sejak November ; sementara yield tenor 2tahun menyentuh level tertinggi sejak 2007 di angka 4.889%. Yield obligasi negara Jerman tenor 2tahun juga lompat ke level 3.2%, titik tertinggi sejak Oktober 2008. Fed Fund Rate futures memperlihatkan bagaimana para pelaku pasar mulai memperhitungkan puncak suku bunga bisa mencapai 5.5%-5.75% pada bulan September, dari level saat ini di 4.5%-4.75%. Hal ini sejalan dengan pandangan beberapa pejabat The Fed yang mengamini besaran kenaikan suku bunga bisa mencapai 50bps pada FOMC Meeting mendatang tgl 21-22Maret.

Data Inflasi tahunan Indonesia (Feb.) dilaporkan naik ke angka 5.47% yoy dari posisi terendah 5bulan di Jan. 5.28% (pun lebih tinggi dari perkiraan 5.44%). Secara bulanan, pertumbuhan harga barang & jasa merangkak naik 0.16% di Feb. (vs forecast 0.11%, vs previous 0.34%). Di sisi lain, Inflasi Inti (Feb.) tampak semakin terkendali dengan turun ke level 3.09% yoy (jelas lebih rendah dari consensus 3.26% & bulan sebelumnya 3.27%).

Corporate News

Obligasi Jatuh Tempo, TBIG Siapkan Dana IDR 1,7 Triliun PT Tower Bersama Infrastructure (TBIG) menyiapkan dana untuk pelunasan obligasi yang akan jatuh tempo pada 13 Maret 2023 sebesar IDR 1,7 triliun. Direktur PT Tower Bersama Infrastrukture Tbk (TBIG), Helmy Yusman Santoso menjelaskan, pihaknya telah menyediakan dana untuk melunasi pokok dan bunga ke-4 obligasi tersebut kepada pemegang obligasi. Sebagai informasi, tahun 2023 TBIG harus melunasi total IDR 5,96 triliun untuk jumlah obligasi yang jatuh tempo.TBIG juga tidak melakukan refinancing untuk melunasi obligasi yang jatuh tempo tahun ini dan akan dilunasi menggunakan kas internal perseroan. (BeritaSatu)

Domestic Issue

Sri Mulyani Raup IDR 20 Triliun dari Lelang 7 SUN Menteri Keuangan Sri Mulyani memutuskan untuk memenangkan permintaan sebesar IDR 20 triliun atas lelang tujuh surat utang negara (SUN) pada lelang pada Selasa, 28 Februari 2023. Ketujuh surat utang tersebut antara lain seri SPN03230531 (new issuance), SPN12240229 (new issuance), FR0095 (reopening), FR0096 (reopening), FR0098 (reopening), FR0097 (reopening) dan FR0089 (reopening) melalui sistem lelang Bank Indonesia. Direktur SUN Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kementerian Keuangan Deni Ridwan menyampaikan minat investor masih solid yang tecermin dari total penawaran sebesar IDR 45,97 triliun atau dua kali dari target indikatif sebelumnya. Hal itu didorong oleh sikap optimistis investor atas menguatnya perekonomian Indonesia untuk tahun 2022 yang tercatat sebesar 5,31 persen secara tahunan. Raihan ini lebih tinggi dari pertumbuhan tahun sebelumnya, yakni 3,70 % year-on-year (yoy). (Bisnis)

Recommendation

US10YT ternyata lebih mantap menapaki Uptrend , tetap aman di atas Support MA10 & menembus level psikologis 4%. Dengan demikian tidak tertutup kemungkinan yield melanjutkan kenaikan menuju next TARGET : 4.243 / 4.338. ADVISE : Average Up accordingly.

ID10YT tampak gamang bertahan di area Resistance / Target yield yang telah tercapai sekitar level psikologis 7.0%. Namun demikian, sekiranya dalam waktu dekat.angka tsb mampu tertembus, akan membuka jalan penguatan yield lebih lanjut menuju next TARGET : 7.057 / 7.189-7.202. ADVISE : Set your Trailing Stop ; Average Up accordingly.

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 : 95.24 (6.46%)
FR0091 : 97.25 (6.78%)
FR0093 : 97.00 (6.70%)
FR0092 : 100.25 (7.10%)

FR0086 : 97.37 (6.44%)
FR0087 : 98.47 (6.75%)
FR0083 : 103.56 (7.14%)
FR0088 : 97.18 (6.57%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.27% to 37.35
CDS 5yr: -1.40% to 92.52
CDS 10yr: -1.13% to 159.61

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.86%	-0.04%
USDIDR	15,235	-0.10%
KRWIDR	11.58	0.46%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,661.84	5.14	0.02%
S&P 500	3,951.39	(18.76)	-0.47%
FTSE 100	7,914.93	38.65	0.49%
DAX	15,305.02	(60.12)	-0.39%
Nikkei	27,516.53	70.97	0.26%
Hang Seng	20,619.71	833.77	4.21%
Shanghai	3,312.35	32.74	1.00%
Kospi	2,412.85	10.21	0.42%
EIDO	22.80	(0.11)	-0.48%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,836.7	9.8	0.54%
Crude Oil (\$/bbl)	77.69	0.64	0.83%
Coal (\$/ton)	193.50	0.65	0.34%
Nickel LME (\$/MT)	24,890	96.0	0.39%
Tin LME (\$/MT)	25,334	371.0	1.49%
CPO (MYR/Ton)	4,182	40.0	0.97%

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	47.3	47.8	47.8
1 - Mar.	US	22:00	ISM Manufacturing	Feb	47.7	47.8	47.4
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Feb	50.2	50.7	50.1
	ID	—	CPI YoY	Feb	5.47%	—	5.28%
	KR	07:00	Exports YoY	Feb	-7.5%	-8.8%	-16.6%
	KR	07:00	Imports YoY	Feb	3.6%	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

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

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