

# Morning Brief

## Today's Outlook:

Para investor global mencerna serangkaian data ekonomi AS & Eropa, serta besaran kenaikan suku bunga yang disinyalakan oleh Federal Reserve. US Initial Jobless Claims keluar lebih rendah dari perkiraan 195ribu di angka 190 ribu (juga lebih rendah dari minggu sebelumnya di 192ribu), sementara Unit Labor Costs 4Q22 naik signifikan ke angka 3.2% (2x lebih tinggi dari forecast 1.6% dan 2% dari kuartal sebelumnya). Adapun kedua data ekonomi ini menjelaskan betapa solidnya pasar tenaga kerja, di mana tingkat pengangguran terus turun dan upah pekerja terus naik. Di lain pihak, Atlanta Fed Presidnet Raphael Bostic berkomentar bahwa besaran kenaikan suku bunga 25bps masih bisa diterapkan untuk membatasi resiko tekanan resesi pada ekonomi. Yield US Treasury tenor 10tahun naik 6.7bps ke 4.064% walau sudah turun dari titik tertinggi 4bulan di level 4.091%. Sementara US Treasury tenor 2tahun konsolidasi ringan 0.4bps ke level 4.885% setelah menyentuh titik tertinggi 15tahun di 4.944%. Dari benua Eropa, Inflasi tahunan Zona Eropa (Feb.) masih tak bergeming di level 8.5% yoy, belum bisa memenuhi ekspektasi turun ke 8.2% walau sedikit melandai dari Januari di 8.6%. Secara bulanan, CPI Zona Eropa malah menguat 0.8% dibanding bulan sebelumnya minus 0.2%. Sementara itu, meningkatnya Inflasi Inti ke level 5.6% (vs forecast & previous 5.3%) semakin menguatkan pandangan bahwa tingkat Inflasi Zona Eropa masih alot untuk dijinakkan.

Bank Indonesia mulai mengimplementasikan pengendapan Devisa Hasil Ekspor selama periode tertentu di bank dalam negeri, serta memberikan insentif tingkat bunga yang menarik kepada para eksportir menurut lamanya periode deposit yang bervariasi antara satu, dua, atau tiga bulan.

## Corporate News

Bank Victoria Bidik Dana Segar IDR 500 Miliar Lewat Penerbitan Obligasi PT Bank Victoria International Tbk (BVIC) tengah menawarkan Obligasi berkelanjutan III Tahap I Tahun 2023, dengan total jumlah pokok IDR 500 miliar. Masa penawaran umum obligasi tersebut berlangsung mulai Rabu 1 Maret 2023 hingga 6 Maret 2023. Distribusi obligasi secara elektronik akan dilaksanakan pada 9 Maret 2023 dan pencatatan di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada 10 Maret 2023. Obligasi tersebut ditawarkan dalam 2 seri, dengan jumlah pokok IDR 300 miliar untuk Seri A dan IDR 200 miliar untuk Seri B. Obligasi Seri A ditawarkan dengan bunga 9,25% per tahun dan tenor 3 tahun, sementara obligasi Seri B memiliki bunga 10,25% per tahun dan tenor 5 tahun. BVIC telah memperoleh peringkat "idA-" dari Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) untuk obligasi yang diterbitkan. Dalam prospektus yang telah disampaikan, BVIC akan menggunakan dana hasil penerbitan obligasi untuk kebutuhan modal kerja yang akan disalurkan dalam bentuk kredit. (IDNFinancial)

## Domestic Issue

Sri Mulyani Cs Pedes Penjualan SR018 Tembus IDR 15 Triliun Pemerintah melalui Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan mematok target penjualan dua seri surat berharga syariah negara (SBSN) ritel atau sukuk ritel SR018 T3 dan SR018 T5 sejumlah IDR 15 triliun. Direktur Pembiayaan Syariah DJPPR Kementerian Keuangan, Dwi Irianti Hadiningdyah mengaku optimistis penjualan SR018 akan memenuhi target. Menurut Irianti, Pemerintah cukup optimis animo masyarakat terhadap SR018 masih tinggi dikarenakan SR018 bersifat tradable, yang merupakan karakteristik cukup penting bagi investor ritel yang concern terhadap isu likuiditas. Selain itu, SR018 telah memperoleh opini syariah dari DSN-MUI sehingga bagi investor yang konsen terhadap syariah compliance tidak perlu khawatir. (Bisnis)

## Recommendation

**US10YT** juga konsisten menjalani trend naiknya dengan tertib di atas Support MA10; menuju TARGET: 4.243 / 4.338 / 4.48-4.49. ADVISE: let your profit run, set your Trailing Stop karena RSI sudah memasuki area Oversold.

**ID10YT** lanjutkan kenaikan mantap menuju TARGET yield di 6.987-7.0. ADVISE: let your profit run, Set your Trailing Stop.

## 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 : 95.17 (6.48%)  
FR0091 : 96.92 (6.83%)  
FR0093 : 97.00 (6.70%)  
FR0092 : 100.07 (7.11%)

FR0086 : 97.25 (6.49%)  
FR0087 : 98.32 (6.78%)  
FR0083 : 103.51 (7.14%)  
FR0088 : 96.35 (6.67%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.38% to 37.86

CDS 5yr: +1.27% to 93.70

CDS 10yr: +1.03% to 161.25

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.96%	0.10%
USDIDR	15,280	0.30%
KRWIDR	11.62	0.33%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,003.57	341.73	1.05%
S&P 500	3,981.35	29.96	0.76%
FTSE 100	7,944.04	29.11	0.37%
DAX	15,327.64	22.62	0.15%
Nikkei	27,498.87	(17.66)	-0.06%
Hang Seng	20,429.46	(190.25)	-0.92%
Shanghai	3,310.65	(1.69)	-0.05%
Kospi	2,427.85	15.00	0.62%
EIDO	22.82	0.02	0.09%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,835.9	(0.9)	-0.05%
Crude Oil (\$/bbl)	78.16	0.47	0.60%
Coal (\$/ton)	193.00	(0.50)	-0.26%
Nickel LME (\$/MT)	24,395	(495.0)	-1.99%
Tin LME (\$/MT)	24,570	(764.0)	-3.02%
CPO (MYR/Ton)	4,294	112.0	2.68%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b> 27 - Feb.	US	20:30	Durable Goods Orders	Jan P	-4.5%	-3.9%	5.6%
	US	22:00	Pending Home Sales MoM	Jan	8.1%	0.9%	2.5%
<b>Tuesday</b> 28 - Feb.	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Feb	102.9	108.4	107.1
	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%
<b>Wednesday</b> 1 - Mar.	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb F	47.3	47.8	47.8
	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%
<b>Thursday</b> 2 - Mar.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 24	190K	—	192K
	US	20:30	Continuing Claims	Feb 18	1,655K	—	1,654K
	JP	06:50	Capital Spending YoY	4Q	7.7%	7.1%	9.8%
	KR	06:00	Industrial Production YoY		-12.7%	-8.9%	-7.3%
<b>Friday</b> 3 - Mar.	US	21:45	S&P Global US Composite PMI	Feb F	—	—	50.2
	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**

Banking

T +62 21 5088 ext 9127

E leonardol.lijuwardi@nhsec.co.id

### Research Support

**Amalia Huda Nurfalih**

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

**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