

Morning Brief

Daily | Mar. 06, 2023

Today's Outlook:

Bursa AS & Eropa berhasil menutup pekan lalu di teritori positif, seiring konsolidasi pada yield Treasury dan para investor mencerna sejumlah data ekonomi, di mana berhasil sedikit menghapus kekhawatiran global atas trend naik suku bunga yang sepertinya akan berlangsung sampai akhir tahun. S&P Global Composite PMI (Feb.) yang rilis Jumat lalu menyimpulkan kondisi ekonomi AS memasuki zona ekspansif pada level 50.1 (naik dari bulan sebelumnya yang masih di 46.8); didukung oleh pertumbuhan Services PMI (Feb.) yang tinggi di angka 50.6 (melampaui forecast 50.5 & data Jan. di 46.8). US Treasury menghentikan rally-nya ketika yield tenor 10 tahun meninggalkan tahta 4%, turun ke level 3.960%, dari titik tertinggi hari Kamis di 4.091%. Yield tenor 2 tahun, juga mengerut 4.3 bps ke angka 4.859%.

Ekspansi pada aktifitas bisnis Zona Eropa juga terefleksi pada angka Composite PMI (Feb.) mereka yang merangkak naik ke angka 52 (vs previous 50.3); sebagaimana nyata pada pertumbuhan PMI di Perancis, Jerman, dan Inggris. Trade Balance Jerman (Jan.) berhasil mengantongi surplus EUR 16.7milyar, jauh tinggi daripada perkiraan EUR 11milyar ataupun bulan sebelumnya EUR 10milyar. Namun demikian, yield obligasi negara Zona Eropa masih berkatut di sekitar level tertinggi tahunan setelah data CPI mereka yang rilis Kamis lalu mendorong ekspektasi pasar bahwa ECB akan membawa puncak suku bunga acuan ke level 4%. Benchmark obligasi negara Jerman tenor 10tahun berada di level 2.688%, merupakan level tertinggi sejak 2011.

Bursa saham Asia pun kompak menghijau didukung oleh optimisme pertumbuhan ekonomi China seperti tergambar pada data Caixin Services PMI (Feb.) yang naik ke level 55 (lebih kuat dari forecast 54.7 & posisi Jan. di 52.9). Jepang berhasil menjinakkan tingkat Inflasi mereka ke level 3.3% yoy (Feb.) dari 4.3% (Jan.) yang merupakan level tertinggi 40 tahun.

Corporate News

Anak Usaha Sarana Menara Nusantara Terbitkan Obligasi IDR 2,9 Triliun PT PT Sarana Menara Nusantara Tbk (TOWR) melalui anak usahanya, PT Profesional Telekomunikasi Indonesia (PRTL) atau dikenal sebagai Protelindo melakukan penerbitan obligasi berkelanjutan III Protelindo Tahap II Tahun 2023 dengan jumlah pokok sebesar IDR 2,9 triliun. Berdasarkan keterbukaan informasi ke Bursa Efek Indonesia (BEI) pada hari Minggu (5/3/2023), obligasi ini terdiri dari dua seri. Untuk rinciannya, jumlah obligasi seri A yang ditawarkan adalah sebesar IDR 2,76 triliun dengan tingkat bunga tetap sebesar 6,35 % per tahun. Jangka waktu obligasi seri A adalah 370 hari kalender terhitung sejak tanggal emisi. Sedangkan, jumlah obligasi seri B yang ditawarkan anak usaha Sarana Menara Nusantara ini adalah sebesar IDR 145,35 miliar dengan tingkat bunga tetap sebesar 6,60 % per tahun. Jangka waktu obligasi seri B adalah 3 tahun terhitung sejak tanggal emisi. Seluruh dana yang diperoleh dari hasil penawaran umum berkelanjutan Obligasi Berkelanjutan III Protelindo Tahap II Tahun 2023 ini, setelah dikurangi biaya-biaya emisi seluruhnya akan dipergunakan untuk melunasi dan pembayaran sebagian dari utang bank perseroan. (Liputan6)

Domestic Issue

BEI: Emisi Obligasi dan Sukuk Sepanjang 2023 IDR 16,73 T PT Bursa Efek Indonesia (BEI) menyebut, total emisi obligasi dan sukuk yang sudah tercatat sepanjang 2023 sebanyak 14 emisi dari 13 emiten senilai IDR 16,73 triliun. Dengan pencatatan ini maka total emisi obligasi dan sukuk yang tercatat di BEI berjumlah 516 emisi dengan nilai nominal outstanding sebesar IDR 450,86 triliun dan USD juta, diterbitkan oleh 126 emiten. Surat Berharga Negara (SBN) tercatat di BEI berjumlah 188 seri dengan nilai nominal IDR 5.436,54 triliun dan USD 452,11 juta. EBA sebanyak 8 emisi senilai IDR 3,27 triliun. (Investor Id)

Recommendation

US10YT menghentikan rally-nya dan meninggalkan level psikologis 4% ke sekitar Support pertama yaitu MA10 / 3.956%. Candle Bearish Engulfing yang terjadi di area resistance (psikologis) pada saat RSI Overbought, sangat mungkin mengindikasikan adanya pullback lanjutan menuju Support kedua : MA20 / 3.886-3.956 ; walau belum ada resiko signifikan yang akan mengakhiri trend naik jk.pendek ini. ADVISE : set your Trailing Stop, take profit accordingly.

ID10YT rally mantap menembus resistance psikologis 7% ke level 7.083%, merupakan yield tertinggi sepanjang tahun ini. Walau RSI telah memasuki wilayah Overbought, namun Uptrend terlihat kuat dan oleh karenanya belum urgent untuk take profit. Besar kemungkinan ID10YT akan menuju TARGET yield di area 7.189-7.202, sebagai hasil naik dari patahnya trend turun pola PARALLEL CHANNEL (blue). ADVISE : set your Trailing Stop, let your profit run.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.31 (6.44%)
FR0091 : 96.82 (6.85%)
FR0093 : 97.00 (6.70%)
FR0092 : 100.07 (7.12%)

FR0086 : 97.19 (6.51%)
FR0087 : 98.22 (6.79%)
FR0083 : 103.45. (7.15%)
FR0088 : 96.35 (6.67%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -5.77% to 35.68
CDS 5yr: -3.04% to 90.85
CDS 10yr: -4.68% to 153.70

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.98%	0.02%
USDIDR	15,300	0.13%
KRWIDR	11.77	1.28%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,390.97	387.40	1.17%
S&P 500	4,045.64	64.29	1.61%
FTSE 100	7,947.11	3.07	0.04%
DAX	15,578.39	250.75	1.64%
Nikkei	27,927.47	428.60	1.56%
Hang Seng	20,567.54	138.08	0.68%
Shanghai	3,328.39	17.74	0.54%
Kospi	2,432.07	4.22	0.17%
EIDO	22.61	(0.21)	-0.92%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,856.5	20.6	1.12%
Crude Oil (\$/bbl)	79.68	1.52	1.94%
Coal (\$/ton)	188.90	(4.10)	-2.12%
Nickel LME (\$/MT)	24,597	202.0	0.83%
Tin LME (\$/MT)	24,750	180.0	0.73%
CPO (MYR/Ton)	4,352	58.0	1.35%

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

Date	Country	Hour	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	22:00	Factory Orders	Jan	-1.5%	1.8%	
6 - Mar.	US	22:00	Durable Good Orders	Jan F	—	-4.5%	
	KR	06:00	CPI YoY	Feb	5.0%	5.2%	
Tuesday	CH	—	Exports YTD YoY	Feb	-9.3%	16.1%	
7 - Mar.	CH	—	Imports YTD YoY	Feb	-5.3%	—	
	CH	—	Trade Balance YTD	Feb	\$80.85B	\$109.54B	
	CH	—	Foreign Reserves	Feb	\$3,160.0B	\$3,184.4B	
	ID	10:00	Foreign Reserves	Feb	—	\$139.40B	
	KR	06:00	GDP YoY	4Q P	1.4%	1.4%	
Wednesday	US	20:30	Trade Balance	Jan	-\$69.0B	-\$67.4B	
8 - Mar.	ID	—	Consumer Confidence Index	Feb	—	123.0	
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Jan	-¥742.9B	¥33.4B	
	JP	06:50	Trade Balance BoP Basis	Jan	-¥2,918.0B	¥	
	GE	14:00	Retail Sales MoM	Jan	2.5%	-5.3%	
Thursday	US	20:30	Initial Jobless Claims	Mar 4	—	190K	
9 - Mar.	US	20:30	Continuing Claims	Feb 25	—	1,655K	
	CH	08:30	CPI YoY	Feb	2.0%	2.1%	
	CH	08:30	PPI YoY	Feb	-1.4%	-0.8%	
	CH	—	Money Supply M2 YoY	Feb	12.5%	12.6%	
	JP	06:50	GDP Annualized SA QoQ	4Q F	0.8%	0.6%	
Friday	US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Feb	215K	517K	
10 - Mar.	US	20:30	Unemployment Rate	Feb	3.4%	3.4%	

Source: Bloomberg

United States 10 Years Treasury



Indonesia 10 Years Treasury



Research Division

Head of Research

Liza Camelia Suryanata

Equity Strategy, Macroeconomics,
Technical
T +62 21 5088 ext 9134

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 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

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