

Morning Brief

Today's Outlook:

Para investor saham menahan diri menjelang presentasi Chairman Federal Reserve Jerome Powell jam 22.00 (WIB) nanti dan laporan tenaga kerja February yang sedianya rilis Jumat. Yield US Treasury tenor 10 tahun dan 2 tahun berbalik menjadi merangkak naik setelah keluarnya data US Factory Orders (Jan.) turun lebih rendah dari perkiraan di level -1.6% mom (vs forecast -1.8%, vs previous 1.7%). Adapun Construction PMI Inggris (Feb.) masuk ke level ekspansif 54.6 (lebih tinggi dari forecast 49.1, vs previous 48.4). Dari benua Asia, hari ini para pelaku pasar juga akan memasang mata pada laporan Trade Balance China (Feb.) di mana diprediksi meningkat ke angka USD 81.8 miliar dari sebelumnya USD 78 miliar. Sektor bahan baku komoditi agak melemah kemarin setelah China menetapkan target pertumbuhan ekonomi tahun ini di level 5%, agak mengecewakan karena lebih rendah dari perkiraan pasar di 5.5%. German Factory Orders (Jan.) juga akan menjadi perhatian pasar untuk melihat apakah sama konstraksinya dengan AS di mana diperkirakan pesanan baru perusahaan manufaktur Jerman turun ke angka -0.9% dari bulan sebelumnya 3.2%.

Pola perdagangan yang lambat juga tampak pada IHSG di mana ditutup flat turun 6points namun masih bertahan di atas level Support 6800. Gubernur Bank Indonesia Perry Warjiyo mengatakan bahwa ekonomi Indonesia dapat tumbuh 5.1% pada 2023, seiring usaha mereka membawa turun inflasi ke bawah level 4% pada semester 2 nanti. Namun demikian statement tsb tidak dapat menghalangi Foreign Net Sell yang terjadi kemarin sebesar IDR 250.35 miliar, membawa nilai tukar Rupiah terjerembab di level IDR 15322/USD (sumber: RTI Business). Adapun demi mengurangi ketergantungan terhadap USD, Bank Indonesia dan Bank of Korea sepakat untuk memperpanjang bilateral currency swap arrangement (BCSA) yang memungkinkan pertukaran mata uang lokal kedua negara sampai sebesar KRW 10.7 triliun atau setara dengan IDR 115 triliun.

Corporate News

FIF Hentikan PUB Obligasi Berkelanjutan V PT Federal International Finance (FIF) telah menghentikan Penawaran Umum Berkelanjutan Obligasi Berkelanjutan V (PUB V) yang telah efektif dilakukan 27 Mei 2021. Semenjak ditawarkan pada periode Mei 2021 hingga Februari 2023, FIF telah menghimpun dana sebesar IDR 9,43 triliun dari PUB tersebut. Sejatinya, target sebelumnya senilai IDR 10 triliun. Berdasarkan keterangan resmi pada hari Senin kemarin oleh Presiden Direktur FIF, Margono Tanuwijaya dalam keterangan resminya, beliau berujar bahwa penghentian PUB V dilakukan Perseroan dengan mempertimbangkan rencana penerbitan obligasi melalui Penawaran Umum Berkelanjutan yang baru. (Kontan)

Domestic Issue

Baru 2 Hari, Penjualan SR018 Tembus IDR 2,28 Triliun Total pemesanan sukuk ritel (SR) seri SR018 telah mencapai IDR 2,28 triliun sejak penawaran dibuka semenjak Hari Jumat, 3 Maret 2023 pekan lalu. Berdasarkan data dari salah satu mitra distribusi daring pada Hari Senin kemarin sekitar pukul 17.00 WIB, penjualan seri SR018 T3 bertenor 3 tahun sejauh ini telah menyentuh IDR 1,69 triliun. Adapun kuota pemesanan tercantum IDR 13,30 triliun dari target IDR 15 triliun. Sementara itu, seri SR018 T5 tercatat telah terjual IDR 587,81 miliar. Batas pemesanan adalah IDR 4,41 triliun dari target IDR 5 triliun. Direktur Pembiayaan Syariah DJPPR Kementerian Keuangan Dwi Irianti Hadiningdyah mengatakan bahwa pemerintah optimistis animo masyarakat terhadap SR018 tetap tinggi, mengikuti tren positif penjualan sukuk ritel sebelumnya. (Bisnis)

Recommendation

US10YT masih bertahan di atas Support pertama yaitu MA10 / yield 3.965%, dengan demikian berusaha sekuat tenaga pertahankan Uptrend jk.pendek ini. Uji Support MA20 / pada level yield 3.9 % tergolong sukses, namun ADVISE kami adalah tetap Hold & jangan terlalu agresif tambah posisi melainkan masih selalu gunakan Trailing Stop demi mengamankan profit (bila perlu).

ID10YT ragak menahan diri setelah kenaikan yang lumayan drastis Jumat lalu menembus level psikologis yield 7%. Berhubung RSI juga sudah matang Overbought, our best ADVISE adalah persiapkan diri manakala pullback sejenak untuk Uji Support di level 7% harus terjadi. Dari sisi pattern, sejatinya ID10YT masih punya upside potential ke TARGET 7.189-7.202%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 95.29 (6.45%)
FR0091	: 97.02 (6.82%)
FR0093	: 97.00 (6.70%)
FR0092	: 100.04 (7.12%)
FR0086	: 97.23 (6.50%)
FR0087	: 98.13 (6.81%)
FR0083	: 103.47 (7.15%)
FR0088	: 96.75 (6.62%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -0.31% to 35.57
CDS 5yr	: -0.71% to 90.21
CDS 10yr	: -0.20% to 153.40

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.93%	-0.05%
USDIDR	15,295	-0.03%
KRWIDR	11.80	0.24%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,431.44	40.47	0.12%
S&P 500	4,048.42	2.78	0.07%
FTSE 100	7,929.79	(17.32)	-0.22%
DAX	15,653.58	75.19	0.48%
Nikkei	28,237.78	310.31	1.11%
Hang Seng	20,603.19	35.65	0.17%
Shanghai	3,322.03	(6.37)	-0.19%
Kospi	2,462.62	30.55	1.26%
EIDO	22.42	(0.19)	-0.84%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,846.9	(9.6)	-0.52%
Crude Oil (\$/bbl)	80.46	0.78	0.98%
Coal (\$/ton)	181.75	(7.15)	-3.79%
Nickel LME (\$/MT)	24,430	(167.0)	-0.68%
Tin LME (\$/MT)	24,555	(195.0)	-0.79%
CPO (MYR/Ton)	4,283	(69.0)	-1.59%

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 Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 6 - Mar.	US	22:00	Factory Orders	Jan	-1.6%	-1.5%	1.8%
	US	22:00	Durable Good Orders	Jan F	-4.5%	—	-4.5%
	KR	06:00	CPI YoY	Feb	4.8%	5.0%	5.2%
Tuesday 7 - Mar.	CH	—	Exports YTD YoY	Feb		-9.3%	16.1%
	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 8 - Mar.	US	20:30	Trade Balance	Jan		-\$69.0B	-\$67.4B
	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 9 - Mar.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Mar 4		—	190K
	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 10 - Mar.	US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Feb		215K
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 Ramadhania

Consumer, Healthcare
T +62 21 5088 ext 9129
E cindy.alicia@nhsec.co.id

Analyst

Leonardo Lijuwardi

Banking, Infrastructure
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