

Morning Brief

Daily | Mar. 08, 2023

Today's Outlook:

Indeks saham AS terjerumus di atas 1%, yield US Treasury tenor 2 tahun melonjak ke level tertinggi sejak 2007 atau masuk ke atas level 5% dan bertengger di 5.021%, menyusul komentar hawkish Chairman Federal Reserve Jerome Powell seolah mengkonfirmasi perkiraan besaran kenaikan suku bunga akan semakin agresif pada rapat bank sentral bulan ini; seiring pertumbuhan data ekonomi Feb. yang kuat. 70% pelaku pasar keuangan memperkirakan The Fed akan menaikkan suku bunga acuan sebesar 50bps pada FOMC Meeting 21-22 Maret mendatang, naik signifikan dari 31% hari Senin sebelum pernyataan Powell, seperti dilansir CME Group Fedwatch. Powell juga mengatakan bahwa The Fed masih akan konsisten dengan target Inflasi di level 2% dan belum melihat perlambatan ekonomi yang dibutuhkan pada pasar tenaga kerja. Sementara itu, dari belahan benua Asia, rilis data ekonomi China tidak mendapat sambutan positif dari pasar seiring angka Ekspor & Impor YoY (Feb.) mereka yang turun baik dari perkiraan maupun bulan Jan., walau secara nominal berhasil mengantongi surplus terbesar selama 5 tahun di angka USD 116,88 miliar (jauh lebih besar dari forecast & previous).

Data cadangan devisa (Feb.) terdata naik ke angka USD 140.3 miliar dari sebelumnya USD 139.4 miliar (Jan.); namun hal ini tidak menghentikan laju pelemahan nilai tukar Rupiah ke level IDR 15400 / USD (sumber: RTI Business)

Corporate News

Pegadaian Siapkan Dana untuk Lunasi Obligasi Jatuh Tempo PT Pegadaian telah menyiapkan dana untuk melunasi beberapa pokok surat berharganya yang bakal jatuh tempo di bulan Mei 2023. Dana yang disiapkan senilai IDR 2,33 triliun. Adapun, ada 4 surat berharga milik Pegadaian yang akan jatuh tempo di Mei. Di antaranya, dua dalam bentuk obligasi senilai IDR 2,5 triliun dan dua lainnya dalam bentuk sukuk mudharabah senilai IDR 720 miliar. Kepala Divisi Tresuri Pegadaian Zulfian Adam mengungkapkan bahwa pihaknya akan melunasi pokok dari surat-surat berharga tersebut berasal dari pinjaman perbankan dan perbankan syariah. (Kontan)

Domestic Issue

Asing Borong Surat Utang RI Rp 93,58 T Pada dua bulan awal tahun 2023, investor asing melakukan aksi borong surat berharga negara (SBN) di pasar modal Indonesia. Total, arus dana masuk pemodal asing di SBN mencapai IDR 93,58 triliun. Berdasarkan data Otoritas Jasa Keuangan (OJK), di bulan Januari 2023 investor asing melakukan aksi beli bersih sebanyak IDR 49,70 triliun. Sementara di bulan Februari 2023, nilai bersih modal asing yang masuk mencapai IDR 43,88 triliun (per 24 Februari 2023). Fenomena ini bertolak belakang dengan apa yang terjadi dalam dua tahun terakhir. Dimana investor asing banyak melakukan aksi jual bersih alias menarik dananya dari SBN. Pada tahun 2022, dana asing tercatat keluar sebanyak IDR 129,16 triliun. Sementara di tahun 2021 penarikan dana asing dari SBN senilai IDR 82,57 triliun. (CNBC Indonesia)

Recommendation

US10YT masih menjalani Uptrend dengan tertib di atas Support MA10 & MA20. Average Up selepas Resistance dari yield previous High di 4.091% ; maka diharapkan US10YT akan lanjutkan penguatan menuju yield 4.243-4.338%. ADVISE : let your profit run, set your Trailing Stop ; Average Up accordingly.

Uptrend **ID10YT** masih intact menuju TARGET 7.19-7.20. ADVISE : Hold, let your profit run ; set your Trailing Stop (contoh: jika yield ID10YT ditutup lebih rendah dari Low hari sebelumnya, maka baru dilakukan profit-taking).

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.19 (6.48%)
FR0091 : 96.66 (6.87%)
FR0093 : 97.00 (6.70%)
FR0092 : 100.04 (7.12%)

FR0086 : 97.21 (6.51%)
FR0087 : 98.06 (6.82%)
FR0083 : 103.36 (7.16%)
FR0088 : 96.75 (6.62%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +4.40% to 37.13
CDS 5yr: -2.29% to 88.14
CDS 10yr: +3.51% to 158.79

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.98%	0.05%
USDIDR	15,350	0.36%
KRWIDR	11.82	0.23%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,856.46	(574.98)	-1.72%
S&P 500	3,986.37	(62.05)	-1.53%
FTSE 100	7,919.48	(10.31)	-0.13%
DAX	15,559.53	(94.05)	-0.60%
Nikkei	28,309.16	71.38	0.25%
Hang Seng	20,534.48	(68.71)	-0.33%
Shanghai	3,285.10	(36.93)	-1.11%
Kospi	2,463.35	0.73	0.03%
EIDO	22.11	(0.31)	-1.38%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,813.5	(33.4)	-1.81%
Crude Oil (\$/bbl)	77.58	(2.88)	-3.58%
Coal (\$/ton)	179.25	(2.50)	-1.38%
Nickel LME (\$/MT)	24,145	(285.0)	-1.17%
Tin LME (\$/MT)	24,177	(378.0)	-1.54%
CPO (MYR/Ton)	4,205	(78.0)	-1.82%

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)	140.30	139.40	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	5.47%	5.28%	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	-6.8%	-9.3%	16.1%
	CH	—	Imports YTD YoY	Feb	-10.2%	-5.3%	—
	CH	—	Trade Balance YTD	Feb	\$116.88B	\$80.85B	\$109.54B
	CH	—	Foreign Reserves	Feb	\$3,133.1B	\$3,160.0B	\$3,184.4B
	ID	10:00	Foreign Reserves	Feb	\$140.30B	—	\$139.40B
	KR	06:00	GDP YoY	4Q P	1.3%	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

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