

Morning Brief

Daily | Mar. 09, 2023

Today's Outlook:

Bursa saham AS ditutup beragam sekitar area flat seiring para pelaku pasar mencerna komentar kedua dari Chairman Federal Reserve Jerome Powell di Capitol Hill, sekaligus juga dari sejumlah data ekonomi yang mengawali data tenaga kerja & Inflasi yang akan rilis minggu depan; menjadi penentu masa depan keputusan suku bunga acuan. Powell mengkonfirmasi komentar awalnya di hari Selasa untuk perlunya mengenakan besaran kenaikan suku bunga yang lebih tinggi, berdasarkan data-data ekonomi yang rilis sebelum FOMC Meeting bulan ini. Fed Funds Future mulai memperhitungkan 80% kemungkinan The Fed akan menaikkan suku bunga sebesar 50 bps. Adapun US JOLTs Job Opening menunjukkan adanya lowongan pekerjaan di bulan Jan. bertambah sebesar 10,842 juta, lebih tinggi dari forecast 10,5 juta walau ada kontraksi dari periode sebelumnya 11,234 juta. Sementara ADP Nonfarm Employment Change mencatat pertambahan pekerja di bidang swasta, meningkat 242ribu selama Feb. (lebih tinggi dari forecast 200 ribu & previous 119 ribu). Adapun data ini bisa menjadi indikator laporan ketenagakerjaan di sektor pemerintah (US Nonfarm Payroll) pada Jumat besok. Dari Benua Eropa, Zona Eropa merevisi GDP 4Q22 mereka hanya bertumbuh 1.8% (lebih rendah dari perkiraan & kuartal sebelumnya).

Yield US Treasury tenor 2 tahun bergerak mendekati titik tertinggi 16 tahun, sementara harga obligasi benchmark tenor 10 tahun turun tipis 1/32 menjadikan yield 3.9795%, naik dari 3.975% . Adapun harga obligasi negara tenor 30tahun naik 3/32, menghasilkan yield 3.8822% turun dari 3.888% sehari sebelumnya. US Dollar bergerak flat terhadap mata uang major dunia lainnya setelah menyentuh titik tertinggi 3 bulan sesuai testimoni Powell. USD/IDR berada pada posisi IDR 15,467 / USD (sumber: RTI Business), merupakan level tertinggi 2 bulan & sepertinya masih akan melaju menuju TARGET 15,587 / USD. Dari dalam negeri, Indeks Keyakinan Konsumen (Feb.) dilaporkan turun tipis ke angka 122,4, dari 123 bulan sebelumnya.

NHKS RESEARCH memprediksi pasar masih akan bergerak relatif volatile (ataupun lambat) , menyambut keluarnya data ekonomi yang cukup signifikan hari ini dari Benua Asia (Japan GDP 4Q22 & China CPI Feb.) serta AS (Initial Jobless Claims).

Corporate News

Fokus Refinancing, XL Axiata (EXCL) Rencana Terbitkan Obligasi Lagi di 2023 Emiten telekomunikasi PT XL Axiata Tbk. (EXCL) berencana menerbitkan obligasi tahun ini. Direktur & Chief Finance Officer XL Axiata Budi Pramantika mengatakan, aksi korporasi tersebut dilakukan untuk menutupi utang yang akan jatuh tempo. Seperti diketahui, perusahaan memiliki utang sebesar IDR 4,46 triliun yang jatuh tempo pada 2023, IDR 1,01 triliun pada 2024, dan IDR 6,59 triliun pada 2025. Namun, utang yang jatuh tempo tahun ini telah dilunasi dari rights issue pada Desember 2022 sebesar IDR 2 triliun. Sehingga, sisa utang perseroan yang jatuh tempo di kuartal III 2023 masih tersisa IDR 2,4 triliun. Nantinya, sisa hutang tersebut akan dilunasi menggunakan skema penerbitan surat utang. (Bisnis)

Domestic Issue

Bila Kredit Mengalir Deras, Bankir Bersiap Merilis Surat Utang pada 2023 Pendanaan non dana pihak ketiga (DPK) oleh perbankan bakal ramai di 2023. Lantaran, baik regulator maupun bankir akan memproyeksikan penyaluran kredit naik 10% hingga 12% year on year (YoY) di 2023. Kendati demikian, DPK masih jadi sumber pendanaan utama. Bila likuiditas semakin ketat dan permintaan kredit deras, bankir telah menyiapkan pendanaan dari non DPK. LPS melihat sentimen positif kinerja rentabilitas dan permodalan perbankan sepanjang tahun 2022 dapat menjadi faktor pendorong perbankan untuk meningkatkan akses ke pasar modal. PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk misalnya akan merilis surat utang di tahun ini. Direktur Utama Bank BNI Royke Tumilaar menyatakan pendanaan itu akan dilakukan bila ekspansi kredit bisa lebih tinggi lagi. Presiden Direktur Maybank Indonesia Taswin Zakaria menyebut memiliki rencana untuk menerbitkan surat utang. Kendati demikian, Taswin menyebut aksi korporasi ini akan mempertimbangkan permintaan kredit. (Kontan)

Recommendation

US10YT mengkonsolidasikan yield di area Sideways : 3.924-4.09 namun secara umum Uptrend masih aman di atas MA10 & MA20. Sikap menunggu pelaku pasar ini mungkin akan terlihat sepanjang minggu ini dan pekan depan, bergerak volatile seiring rilis data ekonomi & keputusan FOMC Meeting pada akhirnya. ADVISE : set your Trailing Stop, let your profit run.

ID10YT meneruskan Uptrend yield ke arah TARGET 7.189-7.202. Walau secara indicator RSI telah memasuki wilayah Overbought namun Uptrend masih kuat jadi belum urgent utk take profit. ADVISE : set your Trailing Stop, let your profit run.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 94.96 (6.54%)
FR0091 : 96.23 (6.94%)
FR0093 : 96.20 (6.79%)
FR0092 : 100.03 (7.12%)

FR0086 : 97.10 (6.55%)
FR0087 : 97.83 (6.86%)
FR0083 : 103.31 (7.16%)
FR0088 : 93.60 (7.00%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +5.39% to 39.13
CDS 5yr: +6.33% to 93.72
CDS 10yr: +4.09% to 165.29

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.05%	0.07%
USDIDR	15,435	0.55%
KRWIDR	11.68	-1.18%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,798.40	(58.06)	-0.18%
S&P 500	3,992.01	5.64	0.14%
FTSE 100	7,929.92	10.44	0.13%
DAX	15,631.87	72.34	0.46%
Nikkei	28,444.19	135.03	0.48%
Hang Seng	20,051.25	(483.23)	-2.35%
Shanghai	3,283.25	(1.85)	-0.06%
Kospi	2,431.91	(31.44)	-1.28%
EIDO	22.23	0.12	0.54%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,813.8	0.4	0.02%
Crude Oil (\$/bbl)	76.66	(0.92)	-1.19%
Coal (\$/ton)	179.50	0.25	0.14%
Nickel LME (\$/MT)	23,974	(171.0)	-0.71%
Tin LME (\$/MT)	23,742	(435.0)	-1.80%
CPO (MYR/Ton)	4,180	(25.0)	-0.59%

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)	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*	122.40	123.00

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	22:00	Factory Orders	Jan	-1.6%	-1.5%	1.8%
6 - Mar.	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	CH	—	Exports YTD YoY	Feb	-6.8%	-9.3%	16.1%
7 - Mar.	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	US	20:30	Trade Balance	Jan	-\$68.3B	-\$69.0B	-\$67.4B
8 - Mar.	ID	—	Consumer Confidence Index	Feb	122.4	—	123.0
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Jan	-¥1,976.6B	-¥742.9B	¥33.4B
	JP	06:50	Trade Balance BoP Basis	Jan	-¥3,181.8B	-¥2,918.0B	¥
	GE	14:00	Retail Sales MoM	Jan	-0.3%	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 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