

Morning Brief

Daily | Mar. 10, 2023

Today's Outlook:

Ketiga indeks Wall Street ditutup bearish antara 1.7%-2.1% terpukul saham-saham bank dan gugupnya market menjelang laporan tenaga kerja Jumat ini, sementara yield obligasi negara mulai mundur menyikapi data Initial Jobless Claims naik 11% ke angka 211 ribu, lebih tinggi dari perkiraan & minggu sebelumnya; merupakan level tertinggi 5 bulan. Perkembangan terakhir tersebut sedikit membawa kelegaan bahwa kebijakan moneter yang ketat dari Federal Reserve mulai membuahkan hasil; membuat US Dollar pullback dari level tertinggi 3 bulan dan harga emas menanjak 1%. Data US Nonfarm Payroll yang ditunggu-tunggu para pelaku pasar nanti malam sekitar jam 20.30 WIB diharapkan akan menelurkan angka pertambahan tenaga kerja AS di bulan Feb. sebesar 205 ribu, turun jauh dari laporan bulan Januari yang meledak di 517 ribu. Di saat yang sama, Unemployment Rate (Feb.) juga diprediksi berada pada tingkat yang sama di 3.4%.

Harga benchmark US Treasury tenor 10tahun naik 15/32 menghasilkan yield 3.9169%, dari 3.976% hari Rabu ; sementara harga tenor 30tahun naik 3/32 menempatkan yield di level 3.8712%, dari 3.877% posisi hari Rabu.

Dari benua Asia, adapun tingkat Inflasi di China turun lebih rendah dari perkiraan ke level 1% (Feb), pun lebih rendah dari 2.1% pada Jan. Ini merupakan pembacaan terendah sejak February 2022, menunjukkan penurunan tajam pada harga barang pangan & non-pangan seiring masih adanya kewaspadaan masyarakat walaupun zero-Covid policy telah dihapuskan. Sedangkan Jepang akan mengawali pagi ini dengan sejumlah laporan yaitu: Household Spending (Jan) dan PPI (Feb.) , kemudian ditutup oleh keputusan suku bunga dari Bank of Japan. Adapun data ekonomi dari benua Eropa yang tak kalah pentingnya akan menyusul siang ini yaitu rilis data GDP bulanan Inggris (Jan.) serta Manufacturing Production dan Trade Balance mereka (keduanya untuk Jan.), diikuti oleh German CPI (Feb.) yang diramal masih berkutat sekitar 8.7% YoY.

Corporate News

Jatuh Tempo, Sinar Mas Agro (SMAR) Siap Lunasi Obligasi IDR 608,5 Miliar Sinar Mas Agro Resources and Tech (SMAR) menyiapkan dana IDR 608,5 miliar. Dana itu untuk melunasi surat utang tahap I tahun 2020 seri A. Obligasi berkelanjutan II itu, akan jatuh tempo pada 3 April 2023. Sumber dana untuk pembayaran pokok obligasi tersebut dari arus kas operasional, didukung kinerja keuangan, posisi likuiditas positif sebagaimana terefleksi dari laporan keuangan konsolidasian perseroan per 30 September 2022. Selain itu, Sinar Mas Agro juga memiliki fasilitas kredit dari sejumlah lembaga perbankan belum dipergunakan. (Emitennews)

Domestic Issue

Pasar Obligasi RI Masih Menjanjikan, Tapi Investor Harus Waspada Hal Ini Penguatan nilai tukar rupiah dan terkendalinya tingkat inflasi akan jadi kunci utama agar investor melihat kembali pasar obligasi di Indonesia. Diketahui, saat ini, imbal hasil surat utang negara (SUN) acuan tenor 10 tahun kembali mendekati 7 persen. Menurut Chief Investment Officer of PT UOB Asset Management Indonesia Albert Budiman pasar surat utang Indonesia sudah mempunyai tingkat imbal hasil yang menarik saat ini. Menurut Albert, keputusan The Fed untuk menaikkan suku bunga akan bergantung dari keberhasilan mereka untuk mengontrol tingkat inflasi. Sentimen negatif dari pihak The Fed untuk menaikkan suku bunga lebih agresif akan menjadi hal yang perlu diwaspadai investor saat ini. Senada, Director & Chief Investment Officer, Fixed Income Manulife AM Ezra Nazula mengatakan pasar akan mengantisipasi data-data ekonomi AS seperti inflasi dan Fed Meeting. Selain itu, Respon Bank Indonesia dalam Rapat Dewan Gubernur (RDG) berikutnya juga akan menjadi momen yang ditunggu pelaku pasar. (Bisnis)

Recommendation

US10YT terlihat mulai buyar pada yield Uptrendnya karena yield bergerak turun ke bawah Support MA10 & MA20 ; menjadikan range 3.926-3.96% sebagai Resistance terdekat saat ini. ADVISE : Sell on Strength, kurangi posisi. Antisipasi pullback menuju Support MA50 / 3.698.

ID10YT ditutup dengan candle Doji pada Resistance dari level yield tertinggi sebelumnya yaitu 7.057%, sementara RSI juga masuk wilayah Overbought. ADVISE : Sell on Strength, antisipasi pullback ke Support terdekat (bertahap) sbb : 7.0-6.987 / 6.928 / 6.833.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.03 (6.53%)
FR0091 : 96.39 (6.92%)
FR0093 : 96.20 (6.79%)
FR0092 : 99.82 (7.14%)

FR0086 : 97.10 (6.55%)
FR0087 : 97.92 (6.84%)
FR0083 : 103.45 (7.15%)
FR0088 : 93.70 (6.99%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.38% to 39.28
CDS 5yr: +0.72% to 94.39
CDS 10yr: +0.24% to 165.68

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.01%	-0.04%
USDIDR	15,425	-0.06%
KRWIDR	11.67	-0.10%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,254.86	(543.54)	-1.66%
S&P 500	3,918.32	(73.69)	-1.85%
FTSE 100	7,879.98	(49.94)	-0.63%
DAX	15,633.21	1.34	0.01%
Nikkei	28,623.15	178.96	0.63%
Hang Seng	19,925.74	(125.51)	-0.63%
Shanghai	3,276.09	(7.15)	-0.22%
Kospi	2,419.09	(12.82)	-0.53%
EIDO	22.20	(0.03)	-0.13%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,831.0	17.2	0.95%
Crude Oil (\$/bbl)	75.72	(0.94)	-1.23%
Coal (\$/ton)	180.00	0.50	0.28%
Nickel LME (\$/MT)	23,269	(705.0)	-2.94%
Tin LME (\$/MT)	23,351	(391.0)	-1.65%
CPO (MYR/Ton)	4,205	25.0	0.60%

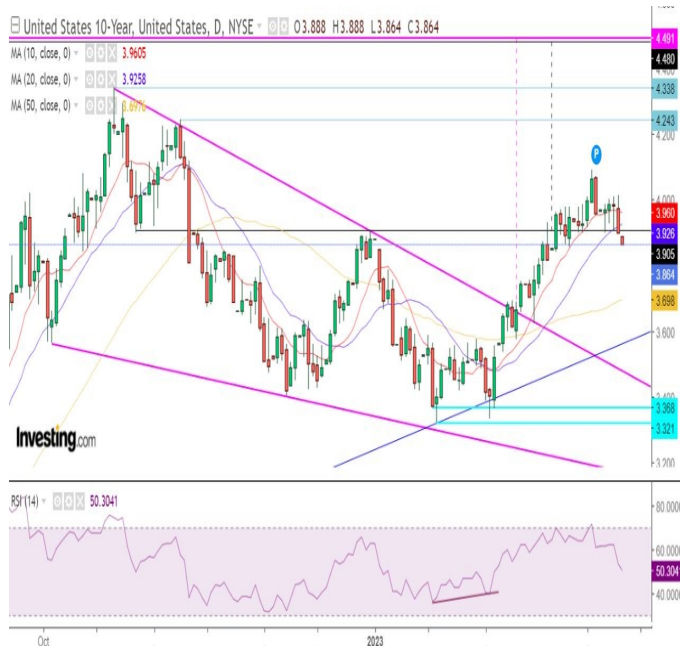
Indonesia Macroeconomic Data

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	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	-\$68.3B	-\$69.0B	-\$67.4B
		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 9 - Mar.		US	20:30	Initial Jobless Claims	Mar 4	211K	—	190K
		US	20:30	Continuing Claims	Feb 25	1,718K	—	1,655K
		CH	08:30	CPI YoY	Feb	1.0%	2.0%	2.1%
		CH	08:30	PPI YoY	Feb	-1.4%	-1.4%	-0.8%
		CH	—	Money Supply M2 YoY	Feb	—	12.5%	12.6%
		JP	06:50	GDP Annualized SA QoQ	4Q F	0.1%	0.8%	0.6%
		US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Feb		215K	517K
Friday 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

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