

Morning Brief

Daily | Mar. 13, 2023

Today's Outlook:

Pelaku pasar nervous menyikapi kolapsnya Silicon Valley Bank, yang merupakan insiden kejatuhan finansial terbesar sejak krisis keuangan tahun 2008; kuatir bahwa kampanye The Fed untuk memerangi inflasi ternyata mengungkapkan sejumlah kelemahan pada sistem keuangan yang akan semakin parah jika kenaikan suku bunga terus berlanjut. Yield Treasury lanjutkan penurunan untuk hari kedua ; ancaman contagion effect dari issue panas ini membuat para investor memburu aset safe-haven, membuat harga Emas Loncat 2.1% ke level USD 1868.79 / ounce. Harga benchmark US Treasury tenor 10tahun naik 61/32 menjadikan yield 3.6892% dari 3.923% hari Kamis. Sementara harga obligasi tenor 30 tahun naik 101/32 menempatkan yield di posisi 3.6899%, dari 3.87% posisi sebelumnya.

Sementara itu, data tenaga kerja yang ditunggu-tunggu para pelaku pasar rilis beragam Jumat lalu, dimana US Nonfarm Payrolls (Feb.) mendata penambahan tenaga kerja baru di sektor pemerintah sebesar 311ribu, lebih tinggi dari forecast 205ribu namun sukses turun jauh dari periode Jan. yang mengejutkan di angka 504ribu. Unemployment Rate (Feb.) pun naik jadi 3.6% (dari bulan sebelumnya 3.4%) . Adapun data ekonomi ini sesungguhnya telah mengurangi kekhawatiran bahwa The Fed akan menaikkan suku bunga 50bps pada FOMC Meeting pekan depan, setelah komentar hawkish dari Jerome Powell di minggu lalu. Pasar keuangan memperhitungkan 42.5% kemungkinan kenaikan suku bunga sebesar 50bps, dan 57.5% probabilitas naik 25bps dalam rangka menjinakkan tingkat Inflasi ke target Fed Funds Rate pada FOMC Meeting tanggal 21-22Maret mendatang.

Melengkapi data-data ekonomi krusial tsb, Selasa esok akan dirilis angka Inflasi AS (Feb.) di mana para ekonom meperkirakan Inflasi mampu melandai ke level 6% yoy dan 0.4% mom (dari 6.4% yoy & 0.5% mom pada posisi terakhir). Dengan demikian US Dollar melemah atas sejumlah mata uang major dunia dan membawa US Dollar index (DXY) turun 0.65%, namun Euro menguat 0.54%.

Corporate News

Indomobil Finance Terbitkan Obligasi IDR 1,28 Triliun Untuk Bisnis Pembiayaan PT Indomobil Finance Indonesia akan menerbitkan obligasi IDR 1,28 triliun. Obligasi Berkelanjutan V Indomobil Finance Tahap II Tahun 2023 ini merupakan bagian dari Obligasi Berkelanjutan V Indomobil Finance dengan total nilai Rp 5 triliun. Indomobil Finance telah menerbitkan obligasi tahap pertama senilai IDR 600 miliar pada Juli 2022. Pada tahap kedua ini, Indomobil Finance akan menerbitkan obligasi dalam tiga seri. Obligasi seri A memiliki nilai pokok IDR 918 miliar. Obligasi dengan tenor 370 hari ini menawarkan tingkat bunga tetap 6,25%. Obligasi seri B memiliki nilai pokok IDR 279,58 miliar. Obligasi dengan tenor 3 tahun ini menawarkan tingkat bunga tetap 7,5% per tahun. Obligasi seri C memiliki nilai pokok IDR 86,32 miliar. Obligasi dengan tenor 5 tahun ini menawarkan tingkat bunga tetap 7,75% per tahun. Dalam prospektus emisi obligasi disebutkan bahwa Indomobil akan menggunakan seluruh dana hasil penerbitan obligasi setelah dikurangi biaya-biaya emisi untuk modal kerja pembiayaan kendaraan bermotor dan alat berat sebagaimana kegiatan usaha perusahaan. (Kontan)

Domestic Issue

Tiga Surat Utang Baru Masuk, BEI Catat Total Emisi IDR 21,02 T Sepanjang 2023 Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat total emisi obligasi dan sukuk sepanjang tahun 2023 senilai IDR 21,02 triliun. Jumlah emisi terbagi dalam 18 emisi dari 17 emiten penerbit. Sekretaris Perusahaan BEI, Yulianto Aji Sadono mengungkapkan bahwa adapun total emisi obligasi dan sukuk yang tercatat di BEI berjumlah 520 emisi dengan nilai nominal outstanding sebesar IDR 454,04 triliun dan USD 47,5 juta, diterbitkan oleh 127 emiten. Sementara Surat Berharga Negara (SBN) tercatat di BEI berjumlah 187 seri dengan nilai nominal IDR 5.449,14 triliun dan USD 452,11 juta. Kemudian, untuk Efek Beragun Aset (EBA) sebanyak 8 emisi senilai IDR 3,27 triliun. (Investor Id)

Recommendation

US10YT membentuk Doji setelah turun tajam ke area Support MA50 / 3.701, menimbulkan spekulasi bahwa akan adanya trend reversal (minor trend). Namun demikian Doji ini perlu dikonfirmasi oleh candle hijau keesokan harinya , terutama berhasil ditutup di atas Resistance terdekat : yield 3.752%, sebelum membuka jalan menuju Resistance MA10 & MA20 yang saat ini berada di sekitar yield 3.90%. ADVISE : Speculative Buy, Average Up accordingly.

Penurunan yield **ID10YT** ke Support pertama : MA10 / 6.965% sama sekali belum merusak trend naik jk. pendek yang tengah berjalan. ADVISE : namun demikian tingkatkan kewaspadaan sekiranya Support MA10 jebol, maka yield akan jatuh lebih lanjut menuju Support MA20 / yield 6.863%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 95.16 (6.49%)
FRO091 : 96.64 (6.89%)
FRO093 : 96.20 (6.79%)
FRO092 : 99.81 (7.14%)

FRO086 : 97.19 (6.52%)
FRO087 : 98.14 (6.81%)
FRO083 : 103.48 (7.14%)
FRO088 : 93.70 (6.99%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +5.12% to 41.29

CDS 5yr: +6.17% to 100.22

CDS 10yr: +4.12% to 172.50

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.96%	-0.06%
USDIDR	15,450	0.16%
KRWIDR	11.66	-0.09%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,909.64	(345.22)	-1.07%
S&P 500	3,861.59	(56.73)	-1.45%
FTSE 100	7,748.35	(131.63)	-1.67%
DAX	15,427.97	(205.24)	-1.31%
Nikkei	28,143.97	(479.18)	-1.67%
Hang Seng	19,319.92	(605.82)	-3.04%
Shanghai	3,230.08	(46.02)	-1.41%
Kospi	2,394.59	(24.50)	-1.01%
EIDO	22.11	(0.09)	-0.41%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,868.3	37.2	2.03%
Crude Oil (\$/bbl)	76.68	0.96	1.27%
Coal (\$/ton)	185.25	5.25	2.92%
Nickel LME (\$/MT)	22,684	(585.0)	-2.51%
Tin LME (\$/MT)	22,912	(439.0)	-1.88%
CPO (MYR/Ton)	4,093	(112.0)	-2.66%

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 13 - Mar.	CH	—	Money Supply M2 YoY	Feb		12.5%	12.6%
	CH	—	FDI YTD YoY	Feb		—	14.5%
Tuesday 14 - Mar.	US	19:30	CPI MoM	Feb		0.4%	0.5%
	US	19:30	CPI YoY	Feb		6.0%	6.4%
	KR	04:00	Import Price Index YoY	Feb		—	1.7%
	KR	04:00	Export Price Index YoY	Feb		—	-1.3%
Wednesday 15 - Mar.	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Feb		0.3%	0.7%
	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Feb		0.2%	3.0%
	ID	—	Trade Balance	Feb		\$2,999Mn	\$3,870Mn
	ID	—	Exports YoY	Feb		4.50%	16.37%
	ID	—	Imports YoY	Feb		9.74%	1.27%
	CH	09:00	Industrial Production YTD YoY	Feb		2.6%	3.6%
	CH	09:00	Retail Sales YTD YoY	Feb		3.5%	-0.2%
Thursday 16 - Mar.	US	19:30	Initial Jobless Claims	Mar 11		—	211K
	US	19:30	Continuing Claims	Mar 4		—	1,718K
	US	19:30	Housing Starts	Feb		1,310K	1,309K
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Mar 15		5.75%	5.75%
Friday 17 - Mar.	US	20:15	Industrial Production MoM	Feb		0.5%	0.0%
	US	21:00	Leading Index	Feb		-0.2%	-0.3%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Mar P		67.0	67.0

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