

Morning Brief

Daily | Mar. 15, 2023

Today's Outlook:

Pasar saham AS bangkit berjamaah dengan Nasdaq memimpin penguatan lebih dari 2%, seiring meredanya kekhawatiran para investor atas kasus jatuhnya Silicon Valley Bank dan Signature Bank setelah Presiden AS Joe Biden dan para pemimpin global lainnya bersatu padu turun tangan mengendalikan krisis ini. Sektor perbankan dan jasa telekomunikasi membawa S&P500 mampu rebound dari tekanan jual terbesar harian sejak Juni 2020. Sentimen positif juga disumbangkan oleh data Inflasi AS (Feb.) yang dilaporkan oleh The Bureau of Labor Statistics melandai ke tingkat 0.4% MoM dari 0.5% bulan sebelumnya. Pun posisi CPI secara tahunan berhasil memenuhi ekspektasi di level 6% YoY, dari 6.4% pada Jan. Sedikit concern dari angka Inflasi Inti bulanan yang masih sedikit memanas di level 0.5% MoM, dari 0.4% bulan Jan. Pasar keuangan sekarang mulai memperhitungkan 74.5% kemungkinan bank sentral AS hanya perlu menaikkan suku bunga sebesar 25bps pada FOMC Meeting pekan depan; bahkan ada segelintir probabilitas atau 25.5% tepatnya, melihat bahwa bisa saja Federal Reserve malah mungkin tidak akan menaikkan suku bunga sama sekali; seperti dilansir dari CME FedWatch.

Adapun dari dalam negeri hari ini dinantikan data Trade Balance Indonesia (Feb.) yang mana diprediksi kembali bukukan surplus, kali ini sebesar USD 3,27 miliar, lebih kecil dari Jan. di USD 3,87 miliar. Sejumlah data ekonomi terkait inflasi, yaitu CPI Perancis (Feb.) dan PPI AS (Feb.), beserta Retail Sales AS (Feb.) juga akan diperhatikan pada siang dan malam hari ini karena perjuangan membawa tingkat Inflasi AS ke level 2% masih jauh dari usai. Industrial Production China (Feb.) yang diprediksi naik ke level 2,6% akan menjadi katalis pertumbuhan ekonomi global.

Corporate News

Jasa Marga (JSMR) Berencana Refinancing Obligasi IDR 1.1T PT Jasa Marga (Persero) Tbk. (JSMR) berencana melakukan refinancing atau pembiayaan kembali obligasi senilai IDR 1,1 triliun yang akan jatuh tempo pada 8 September 2023 yaitu Obligasi Berkelanjutan II PT Jasa Marga Tahun 2020. Adapun utang tersebut memiliki bunga sebesar 7,90 persen per tahun. Corporate Communication and Community Development Group Head Jasa Marga Lisye Octaviana mengatakan perseroan akan membayar utang tersebut dengan mengajukan fasilitas pinjaman dari perbankan. Selain itu, utang juga akan dibayar menggunakan kas internal JSMR. Adapun JSMR telah meraup dana segar senilai IDR 2 triliun dari penerbitan obligasi tersebut. PT Bank Mega Tbk. (MEGA) bertindak sebagai wali amanat dalam penerbitan obligasi tersebut. Dana yang diperoleh dari penerbitan obligasi disebut digunakan untuk modal kerja perseroan. Namun, tidak terbatas pada pemeliharaan jalan tol dan sarana penunjang jalan tol. Obligasi juga digunakan untuk peningkatan fasilitas jalan tol dan juga sarana penunjang jalan tol. Peringkat obligasi ini adalah idAA berdasarkan peringkat dari PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) pada 1 Desember 2022. (Bisnis)

Domestic Issue

Hasil Lelang SUN 14 Maret 2023: Penawaran Masuk IDR 52,66 Triliun Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kementerian Keuangan melaksanakan lelang 7 seri Surat Utang Negara (SUN) dengan total penawaran yang masuk sebesar IDR 52,66 triliun pada Selasa kemarin (14/3/2023). Lelang 7 seri SUN hari ini yaitu seri SPN03230614 (new issuance), SPN12240229 (reopening), FR0095 (reopening), FR0096 (reopening), FR0098 (reopening), FR0097 (reopening) dan FR0089 (reopening). Direktur Surat Utang Negara Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan Deni Ridwan menjelaskan minat investor pada lelang SUN kali ini meningkat, tercermin dari incoming bids sebesar IDR 52,66 triliun naik dari IDR 45,97 triliun pada lelang sebelumnya. Sementara itu, incoming bids investor asing pada lelang SUN hari ini meningkat hampir 2 kali lipat menjadi IDR 13,03 triliun dari IDR 6,79 triliun pada lelang sebelumnya. Jumlah penawaran yang masuk dari investor asing tersebut mayoritas pada seri SUN tenor 5 dan 10 tahun yaitu IDR 10,3 triliun atau 79 persen dari total incoming bids investor asing dan dimenangkan sebesar IDR 6,56 triliun atau 32,81 persen dari total yang dimenangkan. Permintaan investor masih dominan pada seri SUN tenor 5 dan 10 tahun yaitu sebesar IDR 33,95 triliun. (Bisnis)

Recommendation

US10YT sendiri telah mengalami rebound pada Support yield sekitar 3.46-3.42 (pada saat RSI hampir masuk wilayah Oversold) , membawa posisi saat ini tepat berhadapan dengan Resistance MA50 / 3.705. Jika US10YT mampu break level tsb, maka yield berpeluang Uptrend Kembali menuju MA10 & MA20 di range : 3.815% - 3.880%. ADVISE : Average Up accordingly.

ID10YT sampai pada Support yield di sekitar 6.756 berarti ada limited downside potential. Manakala technical rebound benar terjadi, maka yield diharapkan mampu kembali ke posisi MA20 / 6.86 ataupun naik kembali ke atas MA10 / 6.94 (up to level psikologis 7.0%). ADVISE : Wait & See, very Speculative Buy now.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.40 (6.42%)
FR0091 : 97.86 (6.69%)
FR0093 : 98.03 (6.59%)
FR0092 : 99.81 (7.14%)

FR0086 : 97.50 (6.40%)
FR0087 : 99.43 (6.59%)
FR0083 : 103.81 (7.11%)
FR0088 : 93.75 (6.98%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +8.06% to 47.80
CDS 5yr: +5.80% to 108.74
CDS 10yr: -4.28% to 174.38

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.73%	-0.11%
USDIDR	15,385	0.13%
KRWIDR	11.74	-0.61%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,155.40	336.26	1.06%
S&P 500	3,919.29	63.53	1.65%
FTSE 100	7,637.11	88.48	1.17%
DAX	15,232.83	273.36	1.83%
Nikkei	27,222.04	(610.92)	-2.19%
Hang Seng	19,247.96	(448.01)	-2.27%
Shanghai	3,245.31	(23.38)	-0.72%
Kospi	2,348.97	(61.63)	-2.56%
EIDO	21.96	(0.18)	-0.81%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,904.0	(9.7)	-0.51%
Crude Oil (\$/bbl)	71.33	(3.47)	-4.64%
Coal (\$/ton)	180.00	(2.90)	-1.59%
Nickel LME (\$/MT)	23,040	(83.0)	-0.36%
Tin LME (\$/MT)	22,950	(260.0)	-1.12%
CPO (MYR/Ton)	3,982	(61.0)	-1.51%

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	CH	—	Money Supply M2 YoY	Feb	—	12.5%	12.6%
13 - Mar.	CH	—	FDI YTD YoY	Feb	—	—	14.5%
Tuesday	US	19:30	CPI MoM	Feb	0.4%	0.4%	0.5%
14 - Mar.	US	19:30	CPI YoY	Feb	6.0%	6.0%	6.4%
	KR	04:00	Import Price Index YoY	Feb	-0.5%	—	1.7%
	KR	04:00	Export Price Index YoY	Feb	-2.7%	—	-1.3%
Wednesday	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Feb		0.3%	0.7%
15 - Mar.	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	US	19:30	Initial Jobless Claims	Mar 11		—	211K
16 - Mar.	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	US	20:15	Industrial Production MoM	Feb		0.5%	0.0%
17 - Mar.	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

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