

# Morning Brief

Daily | Mar. 17, 2023

## Today's Outlook:

Saham keuangan AS bangkit serentak, membawa indeks Wallstreet ke teritori positif di atas 1%. Sejumlah institusi keuangan AS bersatu padu menyuntik First Republic Bank sampai sebesar USD 30 miliar demi menyelamatkan bank tersebut dari kejatuhan yang sama dengan 2 bank terdahulu, SVB & Signature Bank. Menteri Keuangan Janet Yellen juga berusaha menenangkan para depositor dengan menyatakan bahwa sistem perbankan AS tetap solid dan rakyat bisa tetap yakin bahwa simpanan mereka akan tetap ada selama mereka membutuhkannya. Bantuan perbankan yang sama juga dialami oleh Credit Suisse setelah Swiss National Bank menjanjikan bantuan kredit sampai sebesar USD 54 miliar demi menyelamatkan likuiditas & kepercayaan investor. Sementara itu, data ekonomi AS rilis kemarin menyatakan bahwa klaim pengangguran atau Initial Jobless Claims keluar lebih rendah dari yang diharapkan yaitu 192ribu klaim (vs 205ribu forecast, vs 212ribu previous) menandakan pasar tenaga kerja AS masih ketat. Di sisi lain, Building Permits (Feb.) naik lebih tinggi dari perkiraan & bulan sebelumnya di angka 1.524juta. Menyikapi data ini, pasar memperkirakan kemungkinan Federal Reserve akan menaikkan suku bunga 25bps pada FOMC Meeting pekan depan, naik jadi 80% dari di bawah 50% sebelumnya. Sementara itu, ECB telah mendahului dengan menaikkan suku bunga acuan mereka 50bps pada rapat bank sentral kemarin, sesuai ekspektasi. Sore nanti WIB akan dipantau angka CPI Zona Euro di mana diperkirakan masih kukuh di level 8.5%.

Bank Indonesia juga telah menetapkan BI7D55 tetap berada di level 5.75% (sejak Januari) karena kenaikan suku bunga sebelumnya dipercaya sudah cukup untuk mengendalikan tingkat Inflasi Indonesia sampai ke targetnya pada tahun ini.

## Corporate News

**Merdeka Copper (MDKA) Lunasi Utang Obligasi IDR 971 Miliar** PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA) telah melunasi obligasi senilai IDR 971 miliar yang jatuh tempo pada 15 Maret 2023. Berdasarkan keterbukaan informasi di Bursa Efek Indonesia kemarin (16/3), MDKA melunasi utang pokok serta pembayaran bunga keempat dari Obligasi Berkelanjutan III Merdeka Copper Gold Tahap I Tahun 2022 Seri A. Sekretaris Perusahaan MDKA Adi Adriansyah Sjoekri menyebutkan, nilai obligasi yang jatuh tempo pada 15 Maret 2022 terdiri atas pokok obligasi sebesar IDR 959 miliar dan bunga keempat obligasi sebesar IDR 12,92 miliar. Adapun, sumber pendanaan yang digunakan untuk pelunasan pokok dan membayar bunga keempat obligasi berasal dari dana yang diperoleh dari hasil penerbitan Obligasi Berkelanjutan IV Merdeka Copper Gold Tahap I Tahun 2022. Dengan pelunasan atas pokok dan pembayaran bunga obligasi tersebut, maka seluruh kewajiban Merdeka Copper atas obligasi tersebut telah berakhir. (Kontan)

## Domestic Issue

**Dampak Runtuhnya Silicon Valley Bank ke Obligasi Indonesia Minim** Bangkrutnya Silicon Valley Bank (SVB) menjadi sentimen negatif di pasar saham global bahkan di Indonesia. Namun para analis menilai jatuhnya SVB tidak akan berdampak kepada obligasi. Direktur Panin Asset Management Rudiyanto mengatakan, kondisi krisis yang dialami Silicon Valley Bank berdampak positif terhadap pasar obligasi. Sebab membuat pasar berspekulasi, kenaikan suku bunga The Fed akan lebih terbatas dan turunnya bisa lebih cepat. Sementara Research Analyst Infovesta Kapital Advisor Arjun Ajwani mengatakan, dampak Silicon Valley Bank sangat kecil untuk obligasi Indonesia yaitu obligasi pemerintah atau obligasi korporasi karena emiten Indonesia tidak ada hutang terkait SVB. Sebelumnya Menteri Keuangan Sri Mulyani mengingatkan perlu mewaspadai kondisi pasar keuangan global setelah kejatuhan bank asal Amerika Serikat itu. Sri Mulyani menyebut setelah kabar kejatuhan SVB, volatilitas di pasar keuangan kembali meningkat dimana terlihat dari index volatilitas pasar saham (VIX) dan indeks pasar obligasi (MOVE) yang melonjak sebagai efek limpahan dari meningkatnya sentimen negatif dampak kejatuhan SVB. (Katadata)

## Recommendation

**US10YT** rebound dari area Support yield terendah sebelumnya di range 3.368-3.321% . Fokus selanjutnya adalah lalui Resistance 3.6% untuk kemudian menuju MA50 & MA10 di jajaran 3.702-3.716% ; dan selanjutnya MA20 di level 3.836% ( for now). ADVISE : Average Up accordingly.

**ID10YT** rebound dari Support jk.pendek dan berhasil bertengger Kembali di atas MA50 (= jadi Support terdekat saat ini di yield 6.777%) . Fokus berikut adalah mencoba lanjutkan kenaikan menembus MA20 / 6.863% , dan MA10 di 6.917% up to Gap 6.962%. ADVISE : Average Up accordingly.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.30 (6.46%)  
FR0091 : 97.37 (6.77%)  
FR0093 : 97.15 (6.69%)  
FR0092 : 101.00 (7.03%)

FR0086 : 97.34 (6.47%)  
FR0087 : 99.13 (6.64%)  
FR0083 : 103.41 (7.15%)  
FR0088 : 97.25 (6.56%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-8.23%** to 46.85  
CDS 5yr: **-2.87%** to 107.47  
CDS 10yr: **-6.18%** to 170.92

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.96%	0.19%
USDIDR	15,380	0.10%
KRWIDR	11.72	-0.63%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,246.55	371.98	1.17%
S&P 500	3,960.28	68.35	1.76%
FTSE 100	7,410.03	65.58	0.89%
DAX	14,967.10	231.84	1.57%
Nikkei	27,010.61	(218.87)	-0.80%
Hang Seng	19,203.91	(335.96)	-1.72%
Shanghai	3,226.89	(36.42)	-1.12%
Kospi	2,377.91	(1.81)	-0.08%
EIDO	21.76	0.16	0.74%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,919.5	0.9	0.05%
Crude Oil (\$/bbl)	68.35	0.74	1.09%
Coal (\$/ton)	174.00	(1.00)	-0.57%
Nickel LME (\$/MT)	23,236	233.0	1.01%
Tin LME (\$/MT)	22,218	(246.0)	-1.10%
CPO (MYR/Ton)	3,933	(34.0)	-0.86%

## 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)	3.88	3.87	Govt. Spending Yoy	-4.77%	-2.88%
Exports Yoy	4.51%	16.37%	FDI (USD bn)	5.27	5.14
Imports Yoy	-4.32%	1.27%	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
<b>Monday</b> 13 - Mar.	CH	—	Money Supply M2 YoY	Feb	—	12.5%	12.6%
	CH	—	FDI YTD YoY	Feb	—	—	14.5%
<b>Tuesday</b> 14 - Mar.	US	19:30	CPI MoM	Feb	0.4%	0.4%	0.5%
	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%
<b>Wednesday</b> 15 - Mar.	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Feb	-0.1%	0.3%	0.7%
	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Feb	-0.4%	0.2%	3.0%
	ID	—	Trade Balance	Feb	\$5,480Mn	\$2,999Mn	\$3,870Mn
	ID	—	Exports YoY	Feb	4.51%	4.50%	16.37%
	ID	—	Imports YoY	Feb	-4.32%	9.74%	1.27%
	CH	09:00	Industrial Production YTD YoY	Feb	2.4%	2.6%	3.6%
	CH	09:00	Retail Sales YTD YoY	Feb	3.5%	3.5%	-0.2%
<b>Thursday</b> 16 - Mar.	US	19:30	Initial Jobless Claims	Mar 11	192K	—	211K
	US	19:30	Continuing Claims	Mar 4	1,684K	—	1,718K
	US	19:30	Housing Starts	Feb	1,450K	1,310K	1,309K
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Mar 15	5.75%	5.75%	5.75%
<b>Friday</b> 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

### Head Office :

District 8 Treasury Tower 51<sup>st</sup> 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