

# Morning Brief

Daily | Mar. 21, 2023

## Today's Outlook:

Saham-saham AS bergerak naik di hari Senin (20/03/23) dengan Dow Jones memimpin penguatan sebesar 1,2% didukung oleh adanya kelegaan investor melihat adanya usaha penyelamatan Credit Suisse; serta para bank sentral bersatu padu untuk mengembalikan kepercayaan nasabah atas sistem keuangan. Seperti diketahui, UBS telah setuju untuk membeli Credit Suisse dengan deal seharga USD 3.23milyar, dalam sebuah aksi korporasi merger yang disusun oleh pihak otoritas keuangan Swiss untuk menghindarkan kejatuhan susulan atas sektor perbankan. Obligasi yang dikeluarkan oleh bank besar Eropa rontok setelah para pemegang obligasi Credit Suisse harus menerima kenyataan bahwa total obligasi mereka senilai USD 17 miliar dianggap tak bernilai sama sekali, memicu kemarahan pada para pemegang obligasi yang mengira mereka akan lebih dilindungi daripada para pemegang saham. Para pelaku pasar akan fokus pada keputusan Federal Reserve hari Kamis dini hari (WIB) mengenai kenaikan suku bunga, yang mana market sekarang mulai memperhitungkan 71,6% kenaikan 25 bps dibanding 28,4% probability The Fed akan mengerem laju suku bunga; seperti dilansir dari CME FedWatch.

Dari benua Eropa, German PPI (Feb.) menjelaskan inflasi di tingkat produsen masih memanas di atas ekspektasi 14,5% YoY menjadi 15,8% (walaupun sudah lebih rendah dari previous month di 17,6%). Trade Balance Zona Eropa (Jan.) membukukan angka minus USD30,6 miliar, sebuah defisit yang jauh lebih besar dari forecast maupun previous. Sementara itu pada siang ini akan ditunggu data Germany ZEW Economic Sentiment (Mar.) yang menjelaskan outlook ekonomi 6 bulan yang diprediksi turun ke level 17,1 dari 28,1 pada periode sebelumnya. Pada malamnya, laporan Existing Homes Sales AS (Feb.) akan dipantau untuk mengetahui apakah benar ada pertumbuhan yang signifikan ke level 5% MoM dari -0,7% di bulan sebelumnya.

Adapun diperkirakan tidak banyak sentimen dalam negeri yang akan mempengaruhi market karena minggu perdagangan ini tergolong pendek akibat terpotong libur dua hari pada tanggal 22-23Maret besok untuk hari raya Nyepi dan hari pertama puasa.

## Corporate News

**Risiko Gagal Bayar Sangat Rendah, Fitch Rating Tegaskan Obligasi SANF Stabil** Fitch Ratings Indonesia telah menerbitkan peringkat 'AA(idn)' untuk obligasi tahap kedua yang diterbitkan di bawah program obligasi keempat PT Surya Artha Nusantara Finance (SANF, AA(idn)/Stabil). Adapun Tranche tersebut terdiri dari Seri A dengan jumlah IDR 350 miliar obligasi 6,00% tenor 370 hari, jatuh tempo Maret 2024, Seri B dengan nominal IDR 900 miliar wesel 7,00% dengan tenor tiga tahun, jatuh tempo Maret 2026 dan untuk Seri C dengan nominal IDR 250 miliar obligasi 7,25% tenor lima tahun, jatuh tempo Maret 2028. Peringkat Nasional 'AA' menunjukkan ekspektasi akan tingkat risiko gagal bayar yang sangat rendah relatif terhadap emiten atau surat utang lainnya di negara atau kesatuan moneter yang sama. Risiko default yang melekat hanya sedikit berbeda dari emiten atau obligasi dengan peringkat tertinggi di negara tersebut. Peringkat Nasional Jangka Panjang SANF didorong oleh ekspektasi Fitch akan kemungkinan moderat dukungan luar biasa dari induknya, PT Astra International Tbk (AI), pada saat dibutuhkan. (Emiten News)

## Domestic Issue

**Bantu APBN, BI Beli Surat Utang Pemerintah IDR 1.104,8 Triliun** Bank Indonesia (BI) memberikan andil yang sangat besar ketika Indonesia menghadapi krisis akibat pandemi covid-19, khususnya dalam pembiayaan anggaran pendapatan dan belanja negara (APBN). BI melakukan pembelian surat berharga negara (SBN) sebesar IDR 1.104,85 triliun untuk periode 2020-2022. Pembelian ini dilakukan dengan beberapa tahapan. Sebagian bunga dari pembelian SBN tersebut bahkan ditanggung BI. Hal ini yang menurut Perry Warjiyo, Gubernur BI menjadi salah satu alasan Indonesia bisa keluar lebih cepat dari krisis. Perry menambahkan, selain itu ada beberapa hal yang dilakukan dalam 5 tahun terakhir, seperti mengarahkan kebijakan moneter, makroprudensial, pendalaman pasar keuangan serta ekonomi inklusif untuk mendorong pertumbuhan ekonomi. (CNBC Indonesia)

## Recommendation

**US10YT** bertahan pada area Support dari level previous Low di sekitar yield 3,368-3,321% ; menghasilkan candle serupa long-leg Hammer, manakala RSI mulai mendekati area Support. ADVISE : Antisipasi technical rebound menguji Resistance terdekat / MA10 di sekitar yield 3,60%.

Yield **ID10YT** jatuh ke bawah Support MA10, menjadikan level 6,91% sebagai Resistance yield terdekat saat ini, sebelum mampu Uptrend kembali ke area 6,987-7,0% sebagai level psikologis. ADVISE : Average Up accordingly, seraya perhatikan Support MA20 sekitar 6,895%. Jika level ini harus tertembus juga maka next Support yang dituju adalah MA50 di area yield 6,78%.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 95.48 (6.41%)
FR0091	: 97.49 (6.75%)
FR0093	: 96.68 (6.74%)
FR0092	: 99.78 (7.15%)
FR0086	: 97.36 (6.45%)
FR0087	: 98.89 (6.68%)
FR0083	: 103.44 (7.15%)
FR0088	: 93.23 (7.04%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +23.21% to 57.95
CDS 5yr	: +14.42% to 120.19
CDS 10yr	: +3.36% to 176.65

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.91%	0.00%
USDIDR	15,360	0.10%
KRWIDR	11.73	-0.35%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,244.58	382.60	1.20%
S&P 500	3,951.57	34.93	0.89%
FTSE 100	7,403.85	68.45	0.93%
DAX	14,933.38	165.18	1.12%
Nikkei	26,945.67	(388.12)	-1.42%
Hang Seng	19,000.71	(517.88)	-2.65%
Shanghai	3,234.91	(15.64)	-0.48%
Kospi	2,379.20	(16.49)	-0.69%
EIDO	22.05	0.05	0.23%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,978.8	(10.4)	-0.52%
Crude Oil (\$/bbl)	67.64	0.90	1.35%
Coal (\$/ton)	172.25	(0.75)	-0.43%
Nickel LME (\$/MT)	23,364	128.0	0.55%
Tin LME (\$/MT)	22,510	292.0	1.31%
CPO (MYR/Ton)	3,785	(135.0)	-3.44%

## 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>	CH	—	5-Year Loan Prime Rate	Mar 20	4.30%	4.30%	4.30%
20 - Mar.	GE	14:00	PPI YoY	Feb	15.8%	—	12.7%
<b>Tuesday</b>	US	21:00	Existing Home Sales	Feb		4.15Mn	4.00Mn
21 - Mar.	KR	04:00	PPI YoY	Feb		—	5.1%
<b>Wednesday</b>	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Mar 17		—	6.5%
22 - Mar.	JP	13:00	Machine Tool Orders YoY	Feb F		—	-10.7%
<b>Thursday</b>	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Mar 22		5.00%	4.75%
23 - Mar.	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Mar 22		4.75%	4.50%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Mar 18		—	192K
	US	21:00	New Home Sales	Feb		650K	670K
<b>Friday</b>	US	19:30	Durable Good Orders	Feb P		1.7%	-4.5%
24 - Mar.	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb P		47.3	47.3
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Mar P		—	47.7

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

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