

Morning Brief

Daily | Mar. 27, 2023

Today's Outlook:

Pasar saham global terombang-ambing pada perdagangan Jumat (24/03/23) seiring munculnya kekuatan meluasnya kasus kejatuhan bank manakala resiko non-performing loan pada Deutsche Bank mulai terendus. Namun di tengah tekanan saham2 pada sektor keuangan, Dow berhasil menutup pekan lalu dengan kenaikan 0.41% dan S&P500 memimpin dengan penguatan 0.56%. Dengan adanya bayangan resesi di depan mata sebab guncangan pada sektor perbankan, maka mendorong permintaan yang lebih tinggi pada aset safe-haven; serta market mulai memperkirakan Federal Reserve akan segera mengerem laju kenaikan suku bunga dan malah memperhitungkan kemungkinan adanya pemotongan suku bunga acuan sebesar 90bps ke level 3.9% di akhir tahun ini. Adapun yield US Treasury tenor 2tahun (yang memantau ketat ekspektasi suku bunga), turun sekitar 3.5bps ke level 3.7709%. Sementara itu, yield obligasi Euro Zone mengikuti penurunan yield US Treasury, di mana obligasi Jerman tenor 2tahun drop 25bps ke level yield 2.25%. Bursa Eropa sendiri ditutup melemah pada akhir pekan karena investor mengantisipasi kenaikan suku bunga bank sentral pada pekan ini dan perkembangan terbaru dari sektor perbankan. Presiden ECB Christine Lagarde mengatakan bahwa sektor perbankan Eropa tangguh dengan permodalan dan likuiditas yang kuat, pasca reformasi 2008. ECB juga siap sedia menyalurkan likuiditas ke sistem keuangan bilamana diperlukan.

US Dollar index naik 0.49% terhadap mata uang major dunia lainnya. Yen Jepang, yang tergolong mata uang safe-heaven, stabil di kisaran 130.705 setelah menyentuh level tertinggi 6 minggu pada 129.8 / USD. Sedangkan Euro jatuh 0.6% ke bilangan USD1.07620. Dollar yang lebih gagah menyeret harga Emas turun 0.82% ke level USD 1977.2 / ounce, walau mereka masih bergerak Uptrend secara mingguan, seiring meningkatnya kekuatan meluasnya guncangan sektor perbankan dan taruhan bahwa The Fed akan segera mengerem laju kenaikan suku bunga. IMF memproyeksikan ekonomi Indonesia tumbuh 5% pada tahun ini berkat keberhasilan pemerintah menekan defisit anggaran; di tengah tantangan yang tetap ada seperti pengetatan kondisi keuangan global atau perlambatan ekonomi dunia yang dapat menekan Rupiah. Adapun saat ini nilai tukar Rupiah menguat signifikan 1.25% ke level IDR 15.153 / USD pada perdagangan Jumat (24/03/23).

Corporate News

Obligasi Protelindo Senilai IDR 2,9 Triliun Resmi Tercatat di BEI Obligasi Berkelanjutan III Protelindo Tahap II Tahun 2023 yang diterbitkan oleh PT Profesional Telekomunikasi Indonesia (Protelindo) telah resmi dicatatkan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Adapun nilai surat utang ini mencapai IDR 2,9 triliun. Berdasarkan keterbukaan informasi, Obligasi Berkelanjutan III Protelindo Tahap II Tahun 2023 milik Protelindo tersebut resmi tercatat di BEI pada Jumat kemarin (24/3/2023). Obligasi ini memiliki 2 seri, yakni Seri A sebesar IDR 2,7 triliun dengan bunga 6,35 persen dan jangka waktu 370 hari, serta Seri B sebesar IDR 145 miliar dengan bunga 6,6 persen dan jangka waktu 3 tahun. Surat utang tersebut telah diperingkat oleh PT Fitch Ratings Indonesia dengan peringkat AAA(idn). (Bisnis)

Domestic Issue

Tembus IDR 25,43 T, Emisi Obligasi dan Sukuk Terus Bergeliat di 2023 Emisi obligasi dan sukuk terus bergeliat di Bursa Efek Indonesia (BEI) sepanjang 2023. Hal ini berdasarkan data BEI, total emisi obligasi dan sukuk yang sudah tercatat sepanjang 2023 sebanyak 20 emisi dari 19 emiten senilai IDR 25,43 triliun. Dengan demikian, total emisi obligasi dan sukuk yang tercatat di BEI mencapai 520 emisi dengan nilai nominal outstanding sebesar IDR 450,38 triliun dan USD 47,5 juta, yang diterbitkan oleh 127 emiten. Surat Berharga Negara (SBN) yang tercatat di BEI sebanyak 188 seri dengan nilai nominal IDR 5.468 triliun dan USD 452,11 juta. EBA sebanyak 8 emisi senilai IDR 3,27 triliun. (Investor Id)

Recommendation

US10YT masih Uji Support di area yield 3.368-3.321%, walau RSI positive divergence konsisten menemani. Namun trend naik baru akan dimulai jika setidaknya sudah mampu tembus Resistance terdekat / MA10 di level 3.458%, kemudian menyusul Resistance yang lebih sulit karena berasal dari level previous High serta MA20 & MA50 sekitar yield 3.663-3.668%. ADVISE : Speculative Buy ; Average Up accordingly.

ID10YT turun ke bawah Support MA10 & MA20, menjadikan level yield 6.871-6.908% sebagai Resistance terdekat saat ini. ADVISE : Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 95.77 (6.32%)
FRO091	: 97.85 (6.69%)
FRO093	: 97.87 (6.61%)
FRO092	: 101.16 (7.01%)
FRO086	: 97.46 (6.43%)
FRO087	: 99.46 (6.59%)
FRO083	: 104.34 (7.06%)
FRO088	: 93.25 (7.04%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +5.18% to 54.93
CDS 5yr	: +2.60% to 111.06
CDS 10yr	: +4.14% to 169.18

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.81%	-0.09%
USDIDR	15,155	-1.24%
KRWIDR	11.72	-2.39%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,237.53	132.28	0.41%
S&P 500	3,970.99	22.27	0.56%
FTSE 100	7,405.45	(94.15)	-1.26%
DAX	14,957.23	(253.16)	-1.66%
Nikkei	27,385.25	(34.36)	-0.13%
Hang Seng	19,915.68	(133.96)	-0.67%
Shanghai	3,265.65	(21.00)	-0.64%
Kospi	2,414.96	(9.52)	-0.39%
EIDO	22.89	0.31	1.37%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,978.2	(15.2)	-0.76%
Crude Oil (\$/bbl)	69.26	(0.70)	-1.00%
Coal (\$/ton)	175.35	(1.30)	-0.74%
Nickel LME (\$/MT)	23,468	951.0	4.22%
Tin LME (\$/MT)	24,830	482.0	1.98%
CPO (MYR/Ton)	3,512	(57.0)	-1.60%

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)	3.88	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
Monday 27 - Mar.	CH	08:30	Industrial Profits YTD YoY	Feb	—	—	-4.0%
	KR	—	Retail Sales YoY	Feb	—	—	—
Tuesday 28 - Mar.	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Mar	101.5	102.9	102.9
	FR	13:45	Business Confidence	Mar	—	—	103
Wednesday 29 - Mar.	US	21:00	Pending Home Sales MoM	Feb	-2.3%	8.1%	8.1%
	KR	04:00	Consumer Confidence	Mar	—	—	90.2
Thursday 30 - Mar.	US	19:30	Initial Jobless Claims	Mar 25	—	—	191K
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	4Q T	2.7%	2.7%	2.7%
	US	19:30	Continuing Claims	Mar 18	—	—	1,694K
Friday 31 - Mar.	US	19:30	Personal Income	Feb	0.3%	0.6%	0.6%
	US	19:30	Personal Spending	Feb	0.3%	1.8%	1.8%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Mar F	63.4	63.4	63.4
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Mar	52.0	52.6	52.6
	KR	06:00	Industrial Production YoY	Feb	—	—	-12.7%

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 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