

Morning Brief

Daily | Mar. 28, 2023

Today's Outlook:

Wall Street dan yield US Treasury membukukan penguatan pada perdagangan Senin (27/03/23) seiring adanya sentimen kelegaan pasar setelah First Citizens BancShares sepakat untuk membeli aset, deposit, dan kredit dari Silicon Valley Bank yang kolaps dengan deal seharga USD72 miliar. Angin segar lainnya datang dari pemerintah AS yang mungkin akan menggali kemungkinan Federal Reserve bisa memperluas fasilitas pinjaman kepada bank2 regional. Yield US Treasury melonjak dipicu oleh komentar Presiden Federal Reserve St.Louis James Bullard yang memperkirakan puncak suku bunga akan bertengger di 5.75% tahun ini, walaupun di tengah harapan market akan adanya pemotongan menjelang akhir tahun. Stress pada sektor perbankan optimis mampu dikendalikan ; Treasury Department melihat adanya sedikit peningkatan pada penjualan obligasi tenor 2 tahun. Probabilitas The Fed akan menaikkan suku bunga pada FOMC Meeting bulan Mei mendatang timbul lagi. Sementara dari benua Eropa, rilis data German Ifo Business Climate Index (Mar.) menunjukkan keyakinan pada kondisi ekonomi dengan naik ke level 93.3 (lebih tinggi dari forecast & previous di sekitar 91). Malam nanti jam 2100 WIB akan dipantau Consumer Confidence AS (Mar.) di mana diperkirakan akan sedikit melemah ke angka 101 (dari previous position 102.9).

US Dollar naik ke level tertinggi 5 hari atas Yen Jepang seiring usaha para pembuat kebijakan untuk mengatasi guncangan pada sistem perbankan terbukti berhasil menenangkan para investor. Namun demikian USD diperdagangkan pada range harga sempit atas sejumlah mata uang major dunia lainnya, karena para investor masih mencerna kelanjutan episode jatuhnya dua bank AS & penyelesaian Credit Suisse oleh UBS pekan lalu. Diketahui para deposan AS serentak memindahkan dana mereka dari bank yang lebih kecil ke institusi keuangan yang lebih besar, atau ke reksadana pasar uang. Harga emas tergelincir secara para pelaku pasar tidak lagi merasa perlu bertaruh lebih banyak pada aset safe-haven , dan malah mulai mengincar aset yang lebih beresiko seperti saham. Dengan demikian harga spot emas jatuh 1% ke USD 1957.22 / ounce di tengah harga Futures yang masih meluncur turun.

Corporate News

Fitch Afiriasi Peringkat Jangka Panjang Lippo Karawaci (LPKR) Miliki Outlook Stabil Fitch Ratings telah mengafirmasi Peringkat Jangka Panjang Issuer Default Rating (IDR) Mata Uang Asing dan Mata Uang Lokal PT Lippo Karawaci Tbk (LPKR) di 'B-' dengan Outlook Stabil. Fitch juga telah mengafirmasi peringkat uang kertas dolar AS Lippo jatuh tempo 2025 dan 2026 di 'B-' dan Recovery Rating di 'RR4'. Pada saat yang sama, Fitch Ratings Indonesia telah mengafirmasi Peringkat Nasional Jangka Panjang Lippo di 'BBB-(idn)' dengan Outlook Stabil. (Emiten News)

Domestic Issue

Tekanan Mereda, Harga SUN Pekan Ini Diprediksi Menguat Setelah tertekan sentimen kenaikan bunga bank sentral AS, The Fed, harga SUN atau Surat Utang Negara pekan ini diproyeksikan mengalami penguatan. Dengan demikian, imbal hasil SUN dengan tenor 10 tahun akan menurun pada kisaran 6,73% hingga 7,25%. Fixed Income Analyst Ahmad Nasrudin mengatakan, harga SUN pekan ini cenderung mereda setelah sepekan sebelumnya tertekan oleh kenaikan suku bunga beberapa negara maju seperti Amerika Serikat, Inggris dan Uni Eropa. Namun volatilitas pasar obligasi ke depan diproyeksikan masih tinggi mengingat gejala keuangan di Eropa dan AS dikhawatirkan memiliki efek domino dan menambah ketidakpastian. Alasan utamanya yakni gejala perbankan di AS dan Eropa belum lama ini masih menjadi permulaan, lantaran dampak jangka panjang kepada sistem keuangan dan bank besar lainnya masih belum terasa. Di sisi lain, Indonesia memasuki musim inflasi yang biasanya terjadi pada bulan Ramadan dan Idulfitri. (Berita Satu)

Recommendation

US10YT berhasil break Resistance pertama MA10, menjadikan tingkat yield 3.481% sebagai Support terdekat saat ini. Selanjutnya menyusul Resistance yang sepertinya lebih sulit ditembus di sekitar 3.653-3.67% karena adanya setumpuk Resistance dari level previous High serta MA20 & MA50. ADVISE : Average Up accordingly.

ID10YT mulai lakukan usaha penembusan MA10 dan MA20 , namun tekanan jual baru akan lega apabila yield bisa merangkak naik ke atas 6.909%; sehingga akan terbuka peluang kembali ke level psikologis 7% atau Kembali ke level previous High pada yield 7.057%. ADVISE: Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 95.89 (6.29%)
FR0091	: 98.12 (6.65%)
FR0093	: 98.00 (6.59%)
FR0092	: 101.31 (7.00%)
FR0086	: 97.86 (6.28%)
FR0087	: 99.58 (6.57%)
FR0083	: 104.47 (7.05%)
FR0088	: 93.75 (6.98%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-1.47% to 54.11
CDS 5yr:	+0.71% to 111.76
CDS 10yr:	-1.21% to 167.13

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.78%	-0.03%
USDIDR	15,160	0.03%
KRWIDR	11.65	-0.56%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,432.08	194.55	0.60%
S&P 500	3,977.53	6.54	0.16%
FTSE 100	7,471.77	66.32	0.90%
DAX	15,127.68	170.45	1.14%
Nikkei	27,476.87	91.62	0.33%
Hang Seng	19,567.69	(347.99)	-1.75%
Shanghai	3,251.40	(14.26)	-0.44%
Kospi	2,409.22	(5.74)	-0.24%
EIDO	22.96	0.07	0.31%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,956.7	(21.5)	-1.09%
Crude Oil (\$/bbl)	72.81	3.55	5.13%
Coal (\$/ton)	176.25	0.90	0.51%
Nickel LME (\$/MT)	23,843	375.0	1.60%
Tin LME (\$/MT)	25,421	591.0	2.38%
CPO (MYR/Ton)	3,576	64.0	1.82%

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	-22.9%	—	—
	KR	—	Retail Sales YoY	Feb	—	—	—
Tuesday 28 - Mar.	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Mar		101.5	102.9
	FR	13:45	Business Confidence	Mar		—	103
Wednesday 29 - Mar.	US	21:00	Pending Home Sales MoM	Feb		-2.3%	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%
	US	19:30	Continuing Claims	Mar 18		—	1,694K
Friday 31 - Mar.	US	19:30	Personal Income	Feb		0.3%	0.6%
	US	19:30	Personal Spending	Feb		0.3%	1.8%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Mar F		63.4	63.4
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Mar		52.0	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

Member of Indonesia Stock Exchange

JAKARTA (HEADQUARTER):

District 8 Treasury Tower 51st Fl. Unit A, SCBD Lot.28

Jl. Jendral Sudirman Kav. 52-53

Jakarta Selatan 12190

Telp : +62 21 5088 9102

Branch Office BSD:

ITC BSD Blok R No.48

Jl. Pahlawan Seribu Serpong

Tangerang Selatan 15311

Indonesia

Telp : +62 21 509 20230

Branch Office Medan :

Jl. Asia No. 548 S

Medan – Sumatera Utara 20214

Indonesia

Telp : +62 614 156500

Branch Office Bandung:

Paskal Hypersquare Blok A1

Jl. Pasirkaliki No 25-27

Bandung 40181

Indonesia

Telp : +62 22 860 22122

Branch Office Bandengan (Jakarta Utara):

Jl. Bandengan Utara Kav. 81

Blok A No.02, Lt 1

Jakarta Utara 14440

Indonesia

Telp : +62 21 6667 4959

Branch Office Kamal Muara (Jakarta Utara):

Rukan Exclusive Mediterania

Blok F No.2

Jakarta Utara 14470

Indonesia

Telp : +62 24 844 6878

Branch Office Pekanbaru:

Sudirman City Square

Jl. Jend. Sudirman Blok A No.7

Pekanbaru

Indonesia

Telp : +62 761 801 1330

Branch Office Makassar:

Jl. Gunung Latimojong No.120A

Makassar

Indonesia

Telp : +62 411 360 4650

Branch Office Denpasar:

Jl. Cok Agung Tresna

Ruko Griya Alamanda No. 9

Renon Denpasar, Bali 80226

Indonesia

Telp : +62 361 209 4230

A Member of NH Investment & Securities Global Network

Seoul | New York | Hong Kong | Singapore | Shanghai | Beijing | Hanoi |
Jakarta