

Morning Brief

Daily | Mar. 31, 2023

Today's Outlook:

Indeks saham AS kembali menguat pada perdagangan Kamis (30/03/23) seiring mundurnya yield US Treasury yield bertenor panjang, setelah rilis data Intial Jobless Claims keluar lebih tinggi dari perkiraan 196ribu di angka 198ribu (pun lebih tinggi dari 191ribu pada minggu sebelumnya). Melihat pembacaan ini, para ekonom memperkirakan klaim yang lebih tinggi akan kembali muncul di kuartal kedua tahun ini ; dengan demikian kembali menumbuhkan optimisme bahwa tekanan inflasi mulai mendingin dan bisa menjadi alasan bagi Federal Reserve untuk segera akhiri trend naik suku bunga acuan. Adapun President Joe Biden mengumpulkan pihak regulator untuk mengevaluasi kebijakan perbankan yang berlaku dan mendorong mereka untuk menetapkan kembali peraturan yang digugurkan oleh pemerintahan Trump, melihat hasil akibat yang terjadi pada kejatuhan Silicon Valley Bank dan Signature Bank.

US Treasury yield benchmark 10tahun melemah tipis 1.7bps ke level 3.549% dari 3.566% pada perdagangan Rabu. Sedangkan tenor 30tahun turun 3.8bps ke tingkat 3.74% dari 3.778% ; namun tidak demikian pada tenor 2tahun yang malah naik 3.1bps di level yield 4.113%. Adapun US Dollar tergelincir ke titik terendah seminggu ini atas Euro , seiring melandainya Inflasi Jerman (Mar.) ke level 7.4% yoy dari 8.7% bulan sebelumnya, walau masih ada concern pada pertumbuhan inflasi bulanan tetap tak bergeming di angka 0.8% mom, sama dengan angka Feb. Di sisi lain, konsolidasi dollar & yield obligasi sukses mengangkat harga Emas 0.9% ke angka 1981.62 / ounce.

Hari ini akan dinantikan segudang data makroekonomi dari belahan dunia Timur dan Barat sbb : Inflasi Tokyo (Mar.), Chinese Composite PMI (Mar.), GDP 4Q22 Inggris , German Retail Sales (Feb.) & Unemployment Change (Mar.), CPI Zona Eropa (Mar.) ; dan untuk menutupnya malam nanti mulai jam 19.30 waktu setempat diumumkan data US Personal Consumption Expenditure (PCE) Price Index ; yang merupakan indikator Inflasi khusus sektor konsumsi masyarakat (terkecuali harga makanan dan energi), disusul oleh Personal Spending (Feb.) serta Michigan Consumer Expectations & Sentiment (Mar.)

Corporate News

WOM Finance Buka Peluang Terbitkan Obligasi Lagi di Akhir Tahun Setelah pekan lalu PT Wahana Ottomitra Multiartha Tbk (WOM Finance) menerbitkan obligasi senilai Rp 1 triliun, perusahaan masih akan menerbitkan obligasi di tahun ini. Pendanaan tersebut untuk merealisasikan target WOM Finance yang akan menyalurkan kredit Rp 5,4 triliun di tahun ini. Oleh karenanya, ada kebutuhan dana sekitar Rp 4 triliun. Di awal tahun ini, Direktur Keuangan WOM Finance Cincin Lisa melihat bunga obligasi lebih murah. Oleh karenanya, obligasi di terbitkan oleh WOM Finance pada pekan lalu. (Kontan)

Domestic Issue

Menkeu Lihat Situasi Pasar sebelum Terbitkan Obligasi Hijau di 2023 Menteri Keuangan (Menkeu) Sri Mulyani akan melihat situasi pasar dan perkembangannya terlebih dahulu sebelum menerbitkan obligasi khusus seperti obligasi hijau atau berkelanjutan pada tahun 2023. Hal tersebut lantaran Indonesia maupun dunia memasuki tahun 2023 dengan menyadari bahwa terdapat kenaikan inflasi dan suku bunga yang sangat curam. Dengan demikian, strategi pembiayaan untuk Indonesia akan terus berlanjut menjadi sangat oportunistik dan pragmatis. Ia menuturkan Indonesia menerbitkan obligasi berkelanjutan pertama kali pada tahun 2021 dan mendapatkan harga termurah, khususnya di Eropa kala itu. Selain situasi pasar, Sri Mulyani menyebutkan pemerintah akan melihat arus kas negara sebelum menerbitkan obligasi hijau. (Antara News)

Recommendation

US10YT relative Sideways, belum bergeming dari antara range yield Support dan Resistance : 3.511% - 3.618%. Arah penembusan akan menentukan pergerakan US10YT berikutnya. ADVISE : Average Up accordingly.

ID10YT akan buktikan kemampuan menghadapi Resistance MA10 / yield 6.868% sebagai Resistance terdekat saat ini. Menyusul MA20 / yield 6.898 % up to level psikologis 7.0% sebagai halangan berikut yang menentukan apakah dapat kembali lancar lanjutkan trend naik jangka pendek ini ; menuju TARGET yang sejatinya masih menunggu sekitar yield 7.057% / 7.189-7.202%. ADVISE : Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.87 (6.30%)
FR0091 : 97.98 (6.68%)
FR0093 : 97.15 (6.69%)
FR0092 : 101.07 (7.02%)

FR0086 : 97.78 (6.31%)
FR0087 : 99.48 (6.58%)
FR0083 : 104.57 (7.04%)
FR0088 : 95.10 (6.82%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-3.84%** to 48.86

CDS 5yr: **-4.87%** to 99.03

CDS 10yr: **-3.03%** to 153.59

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.82%	-0.01%
USDIDR	15,047	-0.12%
KRWIDR	11.58	0.28%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,859.03	141.43	0.43%
S&P 500	4,050.83	23.02	0.57%
FTSE 100	7,620.43	56.16	0.74%
DAX	15,522.40	193.62	1.26%
Nikkei	27,782.93	(100.85)	-0.36%
Hang Seng	20,309.13	116.73	0.58%
Shanghai	3,261.25	21.19	0.65%
Kospi	2,453.16	9.24	0.38%
EIDO	23.51	(0.12)	-0.51%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,980.4	15.7	0.80%
Crude Oil (\$/bbl)	74.37	1.40	1.92%
Coal (\$/ton)	176.75	0.15	0.08%
Nickel LME (\$/MT)	23,199	(544.0)	-2.29%
Tin LME (\$/MT)	25,916	102.0	0.40%
CPO (MYR/Ton)	3,788	81.0	2.19%

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	104.2	101.5	102.9
	FR	13:45	Business Confidence	Mar	103	—	103
Wednesday 29 - Mar.	US	21:00	Pending Home Sales MoM	Feb	0.8%	-2.3%	8.1%
	KR	04:00	Consumer Confidence	Mar	92.0	—	90.2
Thursday 30 - Mar.	US	19:30	Initial Jobless Claims	Mar 25	198k	—	191K
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	4Q T	2.6%	2.7%	2.7%
	US	19:30	Continuing Claims	Mar 18	1,689K	—	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 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

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

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