

Morning Brief

Daily | Apr. 03, 2023

Today's Outlook:

Pekan ini akan memulai kuartal 2 tahun 2023 di mana selain angka Inflasi Indonesia (Mar.), juga akan dinantikan data2 ekonomi penting AS seputar laporan bulanan tenaga kerja yaitu Nonfarm Payroll (Mar.) yang sedianya dirilis Jumat dengan forecast adanya penambahan 238ribu versus 311ribu di bulan Feb.lalu. Rata2 upah per jam diprediksi tumbuh 4.3% secara tahunan, yang mana merupakan rate terendah sejak July 2021. Selain itu yang tak kalah penting adalah JOLTS Job Openings (Feb.) , ADP Nonfarm Employment Change (Mar.), Initial Jobless Claims mingguan, dan Unemployment Rate (Mar.) yang diprediksi masih susah turun dari level 3.6%. Sejumlah data ketenagakerjaan di atas tsb akan memainkan peranan krusial pada FOMC Meeting The Fed bulan Mei mendatang , di mana market terbelah dua antara perkiraan kenaikan Fed Fund Rate 25bps atau tidak sama sekali. Sejumlah komentar dari pejabat The Fed pada minggu ini juga diharapkan bisa memberikan gambaran ke mana arah kebijakan moneter bank sentral AS ke depannya. Trend perbaikan iklim usaha akan berusaha ditunjukkan oleh angka PMI Jerman, Perancis, Inggris, AS, China, dan Jepang. OPEC+ akan mengadakan meeting untuk menetapkan pemotongan produksi, setelah harga minyak global bangkit dari titik terendah 15bulan berkat munculnya optimisme teratasnya krisis perbankan global, ditambah adanya pengetatan persediaan dari Irak.

Pasar saham global berhasil membukukan kenaikan mingguan terbesar dalam 4,5bulan, sementara yield US Treasury malah turun untuk pertama kalinya dalam 9kuartal terakhir; seiring rilis data Inflasi AS yang tercermin pada PCE Price Index (Feb.) sukses melandai lebih rendah dari perkiraan di level 5% yoy (vs 5.3% previous). Tingkat Personal Spending bulanan (Feb.) juga turun ke angka 0.2% dari bulan sebelumnya di 2%. Ini sejalan dengan Michigan Consumer Expectation & Sentiment (Mar.) yang tampak kontraksi baik dari forecast & previous. Trend ekonomi ekspansif juga ditunjukkan oleh Chinese Composite PMI (Mar.) yang tumbuh ke angka 57 (vs previous 56.4) dan Japan Industrial Production (Feb.) yang melonjak drastis ke angka 4.5% mom dari minus 5.3% bulan sebelumnya. GDP Inggris utk 4Q22 pun menunjukkan pertumbuhan 0.6% yoy dari posisi 0.2% kuartal sebelumnya. Zona Eropa boleh turut berbahagia dengan laporan Inflasi (Mar.) yang akhirnya bisa melandai ke level 6.9% yoy, suatu prestasi karena lebih rendah dari forecast 7.1% dan previous 8.5% (walau secara bulanan Inflasi Inti mereka malah masih menguat 1.2% mom , versus 0.8% bulan sebelumnya).

Nilai tukar Rupiah menguat tajam sepanjang pekan lalu dan mampu ditutup di posisi IDR 14.990/USD, di pasar spot atau menguat 0,37% pada perdagangan Jumat (31/03/23). Secara bulanan, Rupiah menguat 1,7% pada Maret tahun ini serta 3,8% pada kuartal I-2023. Data Bank Indonesia (BI) berdasarkan transaksi 27-30 Maret 2023 menunjukkan investor asing mencatat net buy sebesar IDR 10,97 triliun. Net buy di pasar Surat Berharga Negara (SBN) mencapai IDR 8,37 triliun sementara di pasar saham menyentuh IDR 2,6 triliun.

Corporate News

Bank BJB (BJBR) Pilih Terbitkan Obligasi Ketimbang Rights Issue Untuk Ekspansi Kredit PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk. (BJBR) atau Bank BJB telah membatalkan rencana penambahan modal melalui rights issue untuk ekspansi kredit. Sementara itu, Bank BJB lebih memilih untuk menerbitkan obligasi guna melancarkan ekspansi kreditnya. Direktur Utama Bank BJB Yuddy Renaldi mengatakan perseroan memang berencana untuk kembali menerbitkan obligasi dengan perkiraan nilai mencapai Rp1 triliun. Selain kupon, pemenuhan rasio likuiditas juga menjadi pertimbangan dalam penerbitan obligasi pada tahun ini. (Bisnis)

Domestic Issue

Yield SUN Diperkirakan Stabil di Tengah Tekanan Sentimen Eksternal Harga surat utang negara (SUN) pekan ini diprediksi masih menunjukkan penguatan seperti pekan lalu. Hanya saja, penguatan kali ini relatif terbatas dengan pergerakan yield yang cenderung stabil. Kokohnya likuiditas dalam negeri diyakini masih jadi penopang pasar di tengah tekanan global. Associate Director Fixed Income Anugerah Sekuritas Ramdhan Ario Maruto mengatakan, kondisi market domestik masih akan tangguh meski diterpa ujian hebat dari berbagai sentimen eksternal seperti kenaikan suku bunga The Fed, ketegangan geopolitik, dan inflasi global. Ketangguhan tersebut, menurut Ramdhan berkat likuiditas dalam negeri yang masih tinggi. (Berita Satu)

Recommendation

US10YT relatif sideways, belum bergeming dari antara range yield Support dan Resistance MA10 & MA20 di range : 3.497% - 3.57%. Arah penembusan akan menentukan pergerakan US10YT berikutnya. ADVISE : Average Up accordingly.

ID10YT telah buktikan kemampuan menghadapi Resistance MA10 , menjadikan yield 6.87% sebagai Support terdekat saat ini. Perlu lebih mantap lagi utk tembus MA20 / yield 6.891% sehingga membebaskan jalan menuju level psikologis 7.0% ataupun TARGET yang berikutnya di sekitar yield 7.057% / 7.189-7.202%. ADVISE : Average Up accordingly.

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

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.05 (6.25%)
FR0091 : 98.10 (6.66%)
FR0093 : 97.05 (6.70%)
FR0092 : 101.40 (6.99%)

FR0086 : 97.87 (6.28%)
FR0087 : 99.57 (6.57%)
FR0083 : 104.58 (7.03%)
FR0088 : 95.20 (6.80%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -6.86% to 45.51
CDS 5yr: -2.58% to 96.47
CDS 10yr: +1.08% to 155.24

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.79%	-0.02%
USDIDR	14,995	-0.35%
KRWIDR	11.52	-0.54%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,274.15	415.12	1.26%
S&P 500	4,109.31	58.48	1.44%
FTSE 100	7,631.74	11.31	0.15%
DAX	15,628.84	106.44	0.69%
Nikkei	28,041.48	258.55	0.93%
Hang Seng	20,400.11	90.98	0.45%
Shanghai	3,272.86	11.61	0.36%
Kospi	2,476.86	23.70	0.97%
EIDO	23.53	0.02	0.09%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,969.3	(11.1)	-0.56%
Crude Oil (\$/bbl)	75.67	1.30	1.75%
Coal (\$/ton)	177.25	0.50	0.28%
Nickel LME (\$/MT)	23,838	639.0	2.75%
Tin LME (\$/MT)	25,835	(81.0)	-0.31%
CPO (MYR/Ton)	3,761	(27.0)	-0.71%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 3– Apr.	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Mar F	—	—	49.3
	US	21:00	ISM Manufacturing	Mar	—	47.5	47.7
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Mar	—	51.4	51.6
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Mar	—	—	51.2
	ID	—	CPI YoY	Mar	—	5.07%	5.47%
Tuesday 4– Apr.	US	21:00	Factory Orders	Feb	—	-0.5%	-1.6%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Feb F	—	—	-1.0%
	KR	06:00	CPI YoY	Mar	—	4.3%	4.8%
	GE	13:00	Trade Balance SA	Feb	—	16.6B	16.7B
Wednesday 5– Apr.	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Mar 31	—	—	2.9%
	US	19:15	ADP Employment Change	Mar	—	205K	242K
	US	19:30	Trade Balance	Feb	—	-\$68.5B	-\$68.3B
	KR	04:00	Foreign Reserves	Mar	—	—	\$425.29B
Thursday 6– Apr.	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr 1	—	—	198K
	US	19:30	Continuing Claims	Mar 25	—	—	1,689K
	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Mar	—	—	54.2
Friday 7– Apr.	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Mar	—	240K	311K
	US	19:30	Unemployment Rate	Mar	—	3.6%	3.6%
	CH	—	Foreign Reserves	Mar	—	—	\$3,133.1B

Source: Bloomberg, NHKSI Research

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