

Morning Brief

Daily | Apr. 04, 2023

Today's Outlook:

US Dollar mundur dari penguatannya pada perdagangan Senin (03/03/23), diduga karena adanya kejutan pemotongan produksi minyak oleh OPEC+, seiring data ekonomi AS juga masih menunjukkan lemahnya kegiatan manufaktur & belanja konstruksi. Dollar Index yang mengukur kekuatan USD atas 6 mata uang major dunia, tampak mengalah dari Euro dengan drop 0.9% ke level 102.01. Di satu sisi, prospek naiknya biaya bahan bakar minyak menumbuhkan kekuatan adanya tekanan inflasi tambahan, apalagi setelah mulai munculnya tanda2 melandainya harga barang & jasa; sehingga Federal Reserve tidak bisa segera meninggalkan kebijakan moneter agresif. Pelaku pasar terbagi sama rata dalam dua kubu yang memperhitungkan kenaikan suku bunga 25bps pada FOMC Meeting mendatang bulan Mei; atau tidak menaikkan sama sekali, seperti dilansir CME Fedwatch. Data Manufacturing PMI sejumlah negara termasuk AS nampak masih berlutut di area kontraksi, namun tidak demikian bagi Jerman & Zona Eropa yang mulai menunjukkan pertumbuhan walau belum masuk ke garis wilayah ekspansi di angka 50. Adapun hari ini akan dinantikan laporan Trade Balance Jerman (Feb.), Factory Orders (Feb.), serta yang menjadi highlight of the day adalah: US JOLTs Job Openings (Feb.) yang bisa berikan gambaran bagaimana ekonomi bereaksi terhadap kenaikan suku bunga acuan so far, serta bagaimana The Fed harus melanjutkan kebijakan ini.

Dari dalam negeri, tingkat Inflasi (Mar.) turun ke 4.97% yoy dari 5.47% bulan sebelumnya; Inflasi Inti juga mendingin ke bawah 3% (on track dengan harapan bank sentral) di angka 2.94% yoy, sukses lebih rendah dari forecast maupun previous period. Nilai tukar Rupiah masih berjaya di bawah 15K, yaitu bertahan pada IDR 14970 / USD.

Corporate News

Emiten Hartadinata Abadi Jatuh Tempo Obligasi IDR 400 M Pada Juni 2023 PT Bank Peringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat "idA-" untuk obligasi berkelanjutan I tahun 2020 tahap II yang diterbitkan oleh PT Hartadinata Abadi Tbk (HRTA) senilai IDR 400 miliar yang akan jatuh tempo pada 5 Juni 2023. Pefindo dalam rilisnya menjelaskan, HRTA berencana untuk melunasi instrumen utang yang jatuh tempo menggunakan fasilitas kredit perbankan yang belum digunakan atau mencairkan persediaan logam mulia yang tercatat sebesar IDR 1.02 triliun per 30 September 2022. (Emiten News)

Domestic Issue

Lelang SBSN Digelar Hari Ini Selasa 4 April 2023, Target IDR 9 Triliun Harga surat Pemerintah akan melakukan lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk Negara pada hari ini Selasa, (4/4/2023). Seri SBSN yang akan dilelang adalah seri Surat Perbendaharaan Negara-Syariah (SPN-S) dan Project Based Sukuk (PBS) guna memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2023. Terdapat enam seri SBSN yang akan dilelang, di antaranya yakni SPN-S 03102023 (new issuance), PBS036 (reopening), PBS003 (reopening), PBS037 (reopening), PBS034 (reopening), dan PBS033 (reopening). Berdasarkan laman resmi DJPPR Kemenkeu, imbal hasil yang ditawarkan bervariasi mulai dari 5,37 persen hingga 6,75 persen dengan tenor tiga sampai 24 tahun. Perlu diketahui, pemerintah menetapkan target indikatif untuk lelang SBSN sebesar IDR 9 triliun. (Bisnis)

Recommendation

US10YT malah memutuskan untuk jebol Support MA10, menjadikan yield 3.485% sebagai resistance terdekat saat ini, disusul MA20 pada posisi 3.535%. Benchmark yield Obligasi negara AS tenor 10tahun ini diperkirakan akan Kembali uji Support di kisaran yield 3.368-3.321%. So far RSI masih tunjukkan positive divergence, so expect a technical rebound around Support area. ADVISE: BUY ON WEAKNESS.

ID10YT perlu buktikan kemampuan menghadapi Resistance MA20, menjadikan yield 6.887% sebagai Resistance terdekat saat ini. Apabila mantap tertembus, maka akan membebaskan jalan menuju level psikologis 7.0% ataupun TARGET berikutnya di sekitar yield 7.057% / 7.189-7.202%. Sementara itu, pantau juga Support terdekat MA10 / yield 6.859%. ADVISE: Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.05 (6.25%)
FR0091 : 98.08 (6.66%)
FR0093 : 96.60 (6.75%)
FR0092 : 101.67 (6.96%)

FR0086 : 97.91 (6.27%)
FR0087 : 99.60 (6.56%)
FR0083 : 104.48 (7.04%)
FR0088 : 95.00 (6.83%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.83% to 45.89

CDS 5yr: -3.92% to 92.69

CDS 10yr: +0.75% to 156.41

Government Bond Yields & FX

| | Last | Chg. |
|----------------|--------|--------|
| Tenor: 10 year | 6.78% | -0.01% |
| USDIDR | 14,970 | -0.17% |
| KRWIDR | 11.37 | -1.30% |

Global Indices

| Index | Last | Chg. | % |
|-----------|-----------|---------|--------|
| Dow Jones | 33,601.15 | 327.00 | 0.98% |
| S&P 500 | 4,124.51 | 15.20 | 0.37% |
| FTSE 100 | 7,673.00 | 41.26 | 0.54% |
| DAX | 15,580.92 | (47.92) | -0.31% |
| Nikkei | 28,188.15 | 146.67 | 0.52% |
| Hang Seng | 20,409.18 | 9.07 | 0.04% |
| Shanghai | 3,296.40 | 23.54 | 0.72% |
| Kospi | 2,472.34 | (4.52) | -0.18% |
| EIDO | 23.75 | 0.22 | 0.94% |

Commodities

| Commodity | Last | Chg. | % |
|--------------------|---------|---------|--------|
| Gold (\$/troy oz.) | 1,984.7 | 15.4 | 0.78% |
| Crude Oil (\$/bbl) | 80.42 | 4.75 | 6.28% |
| Coal (\$/ton) | 200.00 | 22.75 | 12.83% |
| Nickel LME (\$/MT) | 23,372 | (466.0) | -1.95% |
| Tin LME (\$/MT) | 26,040 | 205.0 | 0.79% |
| CPO (MYR/Ton) | 3,884 | 123.0 | 3.27% |

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 | 4.97% | 5.47% | Cons. Confidence* | 122.40 | 123.00 |

| Date | Country | Hour Jakarta | Event | Period | Actual | Consensus | Previous |
|-----------------------------|---------|--------------|---------------------------------|--------|--------|-----------|------------|
| Monday 3– Apr. | US | 20:45 | S&P Global US Manufacturing PMI | Mar F | 49.2 | — | 49.3 |
| | US | 21:00 | ISM Manufacturing | Mar | 46.3 | 47.5 | 47.7 |
| | CH | 08:45 | Caixin China PMI Mfg | Mar | 50.0 | 51.4 | 51.6 |
| | ID | 07:30 | S&P Global Indonesia PMI Mfg | Mar | 51.9 | — | 51.2 |
| | ID | — | CPI YoY | Mar | 4.97% | 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% |
| Wednesday 5– Apr. | GE | 13:00 | Trade Balance SA | Feb | — | 16.6B | 16.7B |
| | 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 |
| Thursday 6– Apr. | KR | 04:00 | Foreign Reserves | Mar | — | — | \$425.29B |
| | US | 19:30 | Initial Jobless Claims | Apr 1 | — | — | 198K |
| | US | 19:30 | Continuing Claims | Mar 25 | — | — | 1,689K |
| Friday 7– Apr. | CH | 08:45 | Caixin China PMI Composite | Mar | — | — | 54.2 |
| | 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 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