Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Apr. 05, 2023

Today's Outlook:

Rilis data lowongan pekerjaan AS atau JOLTs Job Openings drop ke angka 9.931juta, di bawah perkiraan 10,4juta ; mengindikasikan pasar tenaga kerja mendingin, sementara order pabrikan atau Factory Orders (Feb.) juga turun 0.7%, lebih rendah dari forecast -0.5%. Adapun kedua data ini menyusul laporan lemahnya aktifitas manufaktur AS yang telah dirilis lebih dulu hari Senin lalu. Dengan demikian, tersirat makna bahwa pertumbuhan ekonomi AS memang telah melambat dan kekuatiran datangnya resesi ada di depan mata. Di satu sisi, pasar kembali memperhitungkan bank sentral AS tidak perlu menaikkan suku bunga pada FOMC Meeting mendatang bulan Mei, dengan turunnya probabilitas 25bps rate hike menjadi hanya 42% (dari 60% sebelumnya), seperti dilansir CME Group Fedwatch. Dengan prospek resesi, Emas selaku aset safe-haven kembali diburu para investor menjadikan harga tembus level psikologis USD 2000, sementara US Dollar mundur teratur atas mata uang dunia lainnya. Nilai tukar Rupiah sendiri telah mencapai level terkuat 2 bulan pada IDR 14898.5/USD. Dari benua Eropa, kontraksi ekonomi yang sama juga tergambar dari angka Trade Balance Jerman (Feb.) yang tak bisa memenuhi ekepektasi surplus di angka EUR 17milyar, melainkan hanya mampu bukukan EUR 16 milyar (sama seperti bulan sebelumnya). Siang hari ini WIB akan dipantau German Factory Orders (Feb.) dan composite PMI (Mar.) bagi Zona Euro & Inggris. Malamnya para pelaku pasar akan perhatikan data AS untuk S&P Global Composite PMI yang akan jelaskan bagaimana kondisi aktifitas usaha manufaktur & jasa di bulan Maret ; sementara penambahan tenaga kerja di sektor swasta (ADP Nonfarm Employment Change) untuk bulan Maret juga diperkirakan turun dari bulan sebelumnya ke angka 200ribu. Kedua pembacaan ini akan mengatakan lebih banyak mengenai akibat dari trend kenaikan suku bunga AS yang cenderung menekan pertumbuhan ekonomi, dan bagaimana Federal Reserve akan menetapkan kebijakan moneter mereka ke depannya.

Sementara itu, optimisme atas fundamental dalam negeri nampak lebih jelas daripada outlook negara-negara Barat, apalagi setelah Asian Development Bank memprediksi perekonomian Indonesian bisa tumbuh 4.8% di tahun ini, dan meningkat jadi 5% di 2024 (walaupun angka ini melemah dari pencapaian 5.3% tahun lalu). Direktur Pembiayaan Syariah DJPPR Kementerian Keuangan, Dwi Irianti Hadiningdyah menilai bahwa penawaran masuk (incoming bids) pada lelang sukuk negara yang diselenggarakan kemarin berjalan sangat baik. Total penawaran masuk terpantau sebesar Rp24,77 triliun atau naik dari lelang sukuk dua pekan lalu yang senilai Rp23,51 triliun. Dari total incoming bids, jumlah penawaran yang dimenangkan (awarded bids) ialah sebesar Rp9 triliun. Dengan demikian, bids to cover ratio sebesar 2.75 kali atau lebih tinggi dari lelang sebelumnya sebesar 2.31 kali. BEI Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat, penggalangan dana di pasar modal melalui efek bersifat utang (EBUS), rights issue, dan pencatatan saham perdana atau initial public offering (IPO) selama kuartal I-2023 tembus Rp54,2 triliun.

Corporate News

18 Emiten Siap Terbitkan Surat Utang di Pasar Modal Bursa Efek Indonesia (BEI) menyampaikan bahwa terdapat 18 emiten dan 21 emisi yang masuk dalam pipeline penerbitan efek bersifat utang dan/atau sukuk (EBUS). Direktur Penilaian Perusahaan BEI I Gede Nyoman Yetna mengatakan sebagian besar penerbit berasal dari sektor keuangan. Adapun 5 perusahaan penerbit surat utang datang dari sektor industri, sedangkan 2 lainnya dari infrastruktur. Sedangkan 1 perusahaan masing-masing mewakili sektor energi, dan properti-real estate. (Okezone)

Domestic Issue

Realisasi Penerbitan SBN Hingga Kuartal I 2023 Mencapai IDR 295,45 Triliun Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan melaporkan, realisasi penerbitan Surat Berharga Negara (SBN) sampai dengan kuartal I 2023 mencapai IDR 295,45 triliun. Direktur Surat Utang Negara (SUN) DJPPR Kemenkeu Deni Ridwan menyampaikan, realisasi tersebut terdiri dari komposisi SBN domestik senilai IDR 247,96 triliun dan SBN valuta asing (valas) sebesar IDR 47,49 triliun. Di kuartal II 2023, pemerintah akan menerbitkan SBN melalui metode lelang dan non lelang, dengan jumlah penerbitan yang akan disesuaikan dengan kebutuhan pembiayaan APBN. Deni juga berujar bahwa di kuartal II 2023, pemerintah juga akan menerbitkan instrumen ritel yaitu Sukuk Tabungan (ST010) untuk mendukung inklusi keuangan dan pendalaman pasar. (Kontan)

Recommendation

US10YT kembali uji Support di level previous Low kisaran yield 3.368-3.321%. So far RSI masih tunjukkan positive divergence, so expect a technical rebound around Support area. ADVISE : Wait & See or, Buy on Weakness.

ID10YT malah memilih jebol Support MA50, dengan demikian menjadikan range yield 6.796-6.872% sebagai deretan Resistance terdekat saat ini. Konsolidasi ini bisa berlangsung sampai posisi Support berikut di posisi yield 6.717-6.648%. ADVISE: Wait & See.

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

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.18 (6.21%)
FR0091 : 98.29 (6.63%)
FR0093 : 96.85 (6.72%)
FR0092 : 101.62 (6.97%)

FR0086 : 98.13 (6.19%)
FR0087 : 99.70 (6.55%)
FR0083 : 104.62 (7.03%)
FR0088 : 94.75 (6.86%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -24.41% to 34.69

CDS 5yr: +0.41% to 93.06

CDS 10yr: +1.75% to 159.15

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.73%	-0.05%
USDIDR	14,900	-0.47%
KRWIDR	11.32	-0.43%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,402.38	(198.77)	-0.59%
S&P 500	4,100.60	(23.91)	-0.58%
FTSE 100	7,634.52	(38.48)	-0.50%
DAX	15,603.47	22.55	0.14%
Nikkei	28,287.42	99.27	0.35%
Hang Seng	20,274.59	(134.59)	-0.66%
Shanghai	3,312.56	16.16	0.49%
Kospi	2,480.51	8.17	0.33%
EIDO	23.62	(0.13)	-0.55%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	2,020.4	35.8	1.80%
Crude Oil ($/bbl)	80.71	0.29	0.36%
Coal ($/ton)	192.65	(7.35)	-3.67%
Nickel LME ($/MT)	23,124	(248.0)	-1.06%
Tin LME ($/MT)	24,995	(1045.0)	-4.01%
CPO (MYR/Ton)	3,966	82.0	2.11%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Mar F	49.2	—	49.3
3– Apr.	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	US	21:00	Factory Orders	Feb	-0.7%	-0.5%	-1.6%
4– Apr.	US	21:00	Durable Goods Orders	Feb F	-1.0%	—	-1.0%
	KR	06:00	CPI YoY	Mar	4.2%	4.3%	4.8%
	GE	13:00	Trade Balance SA	Feb	16.0B	16.6B	16.7B
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Mar 31		—	2.9%
5– Apr.	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	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr 1		—	198K
6– Apr.	US	19:30	Continuing Claims	Mar 25		—	1,689K
	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Mar		—	54.2
Friday	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Mar		240K	311K
7– Apr.	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 form 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