

# Morning Brief

Daily | Apr. 06, 2023

## Today's Outlook:

Pelaku pasar kebanyakan menyikapi negatif rilis data ekonomi yang menyiratkan perlambatan ekonomi AS; manakala pejabat Federal Reserve menegaskan sekali lagi bahwa laju kenaikan suku bunga AS masih akan terus berlanjut. Angka pertumbuhan tenaga kerja di sektor swasta atau ADP Nonfarm Employment Change turun tajam di angka 145ribu untuk bulan Maret, lebih rendah dari perkiraan 200ribu dan bulan sebelumnya di 261ribu. Sementara defisit Trade Balance (Feb.) membesar menjadi USD 70.5 miliar, dari bulan Jan. di USD 68.7miliar. S&P Global Composite PMI (Mar.) mencatat geliat roda dunia usaha AS harus cukup puas di ukuran 52.3, tak bisa memenuhi ekspektasi di angka 53.3, walau terlihat makin ekspansif dari bulan sebelumnya di 50.1. Tekanan inflasi seringkali berakar pada upah tenaga kerja pada sektor jasa, hal ini tercermin pada laporan ISM Non-Manufacturing PMI (Mar.) yang mencatat pertumbuhan jelas lebih kontraksi dari sebelumnya di angka 51.2, lebih rendah dari forecast maupun previous period. Menimbang tanda-tanda resesi yang semakin jelas plus guncangan di sektor perbankan belum lama ini, market memperhitungkan 61% kemungkinan The Fed memotong suku bunga pada FOMC Meeting bulan Juli, dan 57% probabilitas bank sentral akan pertahankan suku bunga tetap di range-nya saat ini 4.75% - 5%. Yield US Treasury tenor 10tahun pun mundur ke titik terendah 7bulan. Adapun harga obligasi benchmark tsb naik 8/32 menjadikan yield di posisi 3.3089% dari 3.3337% pada perdagangan Selasa. Sementara harga obligasi tenor 30tahun naik 16/32 menempatkan yield di angka 3.567% dari 3.594%. US Dollar index merangkak naik 0.32%, di kala Euro tergelincir 0.47%. Kurs rupiah di pasar spot mengakhiri keperkasannya, ditutup di level IDR 14.932 / USD, melemah 0,22% dibanding penutupan hari sebelumnya yang berada di IDR 14.899 / USD. Alhasil, rupiah menjadi mata uang dengan pelemahan terdalam di Asia. Adapun harga Emas masih tak bergeming di atas tahta USD 2020/ounce, merupakan level tertinggi sejak Maret 2022.

Harga minyak berjuang untuk menentukan arah menyusul data terbaru dari persediaan minyak mingguan AS yang kembali drop lebih besar dari perkiraan, menambah kekuatiran terkait supply-demand, terlebih menjelang pemotongan produksi OPEC+ yang baru diumumkan awal pekan ini. Hari ini akan dipantau data penting dari benua Asia yaitu Caixin Manufacturing PMI (Mar.) dari China, serta sederet laporan dari belahan dunia barat: Halifax House Price Index (Mar) & Construction PMI (Mar.) dari Inggris, German Industrial Production (Feb.), serta yang menjadi highlight of the day adalah angka Initial Jobless Claims AS nanti malam WIB yang diprediksi mampu tumbuh ke angka 200ribu dari pembacaan sebelumnya 198ribu.

## Corporate News

**Steel Pipe (ISSP) Terbitkan Obligasi dan Sukuk IDR 405 Miliar** PT Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk. (ISSP) menuntaskan penerbitan surat utang hingga IDR 405 miliar. Secara rinci, surat utang tersebut terdiri dari obligasi senilai IDR 250 miliar dan sukuk IDR 155 miliar. "Hasil penjualannya akan digunakan sebagian besar untuk refinancing karena kami masih memiliki beberapa bank yang memberikan pembiayaan kepada kami tetapi memiliki tarif tinggi. Dengan diversifikasi pembiayaan ini akan semakin menekan cost of fund," tandas Johannes W Edward, Corporate Secretary ISSP. (Bisnis)

## Domestic Issue

**Pemerintah terbitkan SUN "private placement" senilai IDR 1,7 triliun** Pemerintah telah menerbitkan Surat Utang Negara (SUN) dengan cara private placement sebesar IDR 1,7 triliun pada transaksi 31 Maret 2023. Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kementerian Keuangan dalam keterangan resmi di Jakarta, Rabu, menjelaskan SUN yang diterbitkan tersebut memiliki jenis kupon tetap atau Fixed Rate (FR) seri FR0065 yang dapat diperdagangkan di pasar sekunder. Kupon SUN yang diterbitkan kali ini mencapai 6,625 persen dengan imbal hasil (yield) 6,8 persen, yang akan jatuh tempo pada 15 Mei 2033. Private placement adalah metode penjualan SUN yang dilakukan oleh pemerintah dengan pihak, dengan ketentuan dan persyaratan SUN sesuai kesepakatan. (Antara News)

## Recommendation

**US10YT** masih belum mampu bangkit dari Support bottom pada yield 3.30%. So far RSI masih konsisten tunjukkan positive divergence, so expect a technical rebound soon. ADVISE : Wait & See or, Buy on Weakness.

**ID10YT** juga masih berjuang di bawah Support ketiga MA, menjadikan range yield 6.802-6.852% sebagai deretan Resistance terdekat saat ini. Konsolidasi ini bisa berlangsung sampai posisi Support berikut di posisi yield 6.717-6.648% . ADVISE : Wait & See.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.22 (6.20%)  
FR0091 : 98.29 (6.63%)  
FR0093 : 97.85 (6.61%)  
FR0092 : 101.61 (6.97%)

FR0086 : 98.18 (6.17%)  
FR0087 : 99.75 (6.54%)  
FR0083 : 104.62 (7.03%)  
FR0088 : 95.25 (6.86%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.40% to 35.17

CDS 5yr: +0.71% to 93.73

CDS 10yr: +1.08% to 160.87

## 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	33,482.72	80.34	0.24%
S&P 500	4,090.38	(10.22)	-0.25%
FTSE 100	7,662.94	28.42	0.37%
DAX	15,520.17	(83.30)	-0.53%
Nikkei	27,813.26	(474.16)	-1.68%
Hang Seng	20,274.59	(134.59)	-0.66%
Shanghai	3,312.56	16.16	0.49%
Kospi	2,495.21	14.70	0.59%
EIDO	23.44	(0.18)	-0.76%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,020.7	0.3	0.02%
Crude Oil (\$/bbl)	80.61	(0.10)	-0.12%
Coal (\$/ton)	198.00	5.35	2.78%
Nickel LME (\$/MT)	22,706	(418.0)	-1.81%
Tin LME (\$/MT)	24,247	(748.0)	-2.99%
CPO (MYR/Ton)	3,868	(98.0)	-2.47%

## 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
<b>Monday</b> 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%
<b>Tuesday</b> 4– Apr.	US	21:00	Factory Orders	Feb	-0.7%	-0.5%	-1.6%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Feb F	-1.0%	—	-1.0%
	KR	06:00	CPI YoY	Mar	4.2%	4.3%	4.8%
<b>Wednesday</b> 5– Apr.	GE	13:00	Trade Balance SA	Feb	16.0B	16.6B	16.7B
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Mar 31	-4.1%	—	2.9%
	US	19:15	ADP Employment Change	Mar	145K	205K	242K
<b>Thursday</b> 6– Apr.	US	19:30	Trade Balance	Feb	-\$70.5B	-\$68.5B	-\$68.3B
	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Mar	—	240K	311K
	KR	04:00	Foreign Reserves	Mar	\$426.07B	—	\$425.29B
<b>Friday</b> 7– 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
<b>Friday</b> 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 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 51<sup>st</sup> 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