

Morning Brief

Daily | Apr. 11, 2023

Today's Outlook:

US Dollar index lompat 0.52% dan yield US Treasury tenor 2tahun merangkak naik setelah laporan tenaga kerja yang masih cukup kuat minggu lalu mengindikasikan Federal Reserve masih akan punya alasan untuk mempertahankan tingkat suku bunga tinggi. Yen Jepang melunak setelah Gubernur Bank Sentral Jepang yang baru Kazuo Ueda mempertahankan kebijakan suku bunga extra longgar ; melemahkan Yen sebesar 1.08% pada nilai tukar 133.57 / USD (sempat menyentuh Yen 133.87 / USD , level terendah sejak 15Maret). Bangkitnya US Dollar menyeret harga Emas global turun ke bawah level psikologis USD2000, melumer 1.1% pada USD 1989.10 / ounce ; sementara yield obligasi negara menanjak di tengah ekspektasi naiknya suku bunga acuan pada FOMC Meeting mendatang tanggal 3Mei.

Para investor akan fokus pada rilis data Inflasi AS (Mar.) esok Rabu malam sekitar jam 1930 WIB disusul FOMC Meeting Minutes, PPI (Mar.) dan Initial Jobless Claims pada hari Kamisnya. Para pelaku pasar mulai memperhitungkan 71.7% probabilitas The Fed akan menaikkan FFR sebesar 25bps ke range 5%-5.25% bulan depan, seperti dilansir CME Group Fedwatch. Di sisi lain, kekuatiran resesi mulai meningkat seiring anjloknya nilai kredit komersial akibat krisis Silicon Valley Bank di bulan Maret lalu telah semakin mengetatkan syarat penerimaan kredit pada sejumlah bank di AS ; walaupun program pinjaman darurat The Fed sedikit banyak dirasa cukup membantu. Diketahui pinjaman The Fed kepada para bank selama 4minggu terakhir telah meningkat lebih dari USD 400milyar demi menjamin likuiditas. Para pelaku pasar juga memperhitungkan The Fed akan mulai memotong suku bunga di semester dua tahun ini untuk menghindari kejatuhan ekonomi yang terlalu dalam.

Sementara itu dari benua Asia, pasar diwarnai oleh meningkatnya tensi geopolitik di sekitar issue latihan militer China di Teluk Taiwan. Adapun tingkat Inflasi (Mar.) China akan ditunggu para investor hari ini dengan ekspektasi masih flat di 1%. Dari dalam negeri, cadangan devisa Indonesia pada bulan Maret terdata semakin menggemuk di angka USD 145.20milyar, lebih tinggi dari ekspektasi & bulan sebelumnya. Pasar Eropa yang baru akan buka hari ini setelah libur Paskah, sedianya menanti data Retail Sales (Feb.) Zona Eropa. NHKSI RESEARCH memperkirakan sentimen yang bergulir di pasar masih akan cenderung flat seiring para pelaku pasar menahan diri dan menunggu sederet rilis data ekonomi penting dari AS pada pekan ini.

Corporate News

PT SMI Akan Terbitkan Obligasi Berkelanjutan III Pada PUB Obligasi Berkelanjutan III Sarana Multi Infrastruktur Tahap III Tahun 2023 yang merupakan satu kesatuan bagian dari PUB Obligasi Berkelanjutan III yang telah dibentuk sebelumnya dengan total fasilitas IDR 20 triliun, PT SMI membuka kesempatan sebesar-besarnya kepada potential investors untuk berpartisipasi dalam penerbitan obligasi dengan peringkat idAAA (Triple A) yang dikeluarkan oleh Pefindo dengan target total penerbitan IDR 2 triliun pada tahap III ini. Tenor dan timeline adalah sebagai berikut:: Range 1 Tahun: 5.70-6.30%; 3 Tahun: 6.50-7.25%; 4 Tahun: 6.50-7.35%. (Liputan 6)

Domestic Issue

Obligasi Korporasi Masih Menarik Hingga Akhir Tahun, Simak Katalisnya Penebitan obligasi korporasi pada kuartal II/2023 masih memiliki peminat yang tinggi dengan beberapa faktor seperti kebijakan The Fed terkait suku bunga, situasi pemilu akhir tahun & indikator ekonomi makro Indonesia. Chief Economist BCA David E Sumual menjelaskan minat investor saat ini masih cukup baik di obligasi korporasi dan obligasi pemerintah. David mengatakan faktor yang mempengaruhi minat investor salah satunya adalah indikator makronet inflow sudah lebih dari IDR 50 triliun dari awal tahun untuk obligasi pemerintah. David juga berujar bahwa Indikator makro cukup kuat, harga komoditas cukup baik sehingga hal itu akan berlaku juga pada penerbitan obligasi. (Bisnis)

Recommendation

US10YT mulai berupaya tembus Resistance MA10 pada yield 3.4%, dilanjut MA20 pada yield : 3.451% , didukung oleh RSI positive divergence yang menyatakan bahwa buying momentum mulai picking up di Support ini. ADVISE : Speculative Buy ; or Average Up accordingly.

ID10YT juga terlihat hendak mengakhiri trend turun jk.pendek dalam pola Falling Wedge ini dengan menembus Resistance sederet MA pada range yield : 6.801-6.819%. Jika break out mampu terjadi, maka yield ID10YT akan Kembali lanjutkan Uptrend ke level 7.0% / 7.057% ; dan akhirnya mencapai TARGET yang tertunda di kisaran 7.189-7.202%. ADVISE : Buy on Break ; or Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 96.20 (6.21%)
FRO091 : 98.28 (6.63%)
FRO093 : 97.80 (6.61%)
FRO092 : 101.59 (6.97%)

FRO086 : 98.19 (6.17%)
FRO087 : 99.70 (6.55%)
FRO083 : 104.68 (7.02%)
FRO088 : 95.50 (6.77%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-1.33%** to 34.80

CDS 5yr: **-0.46%** to 94.18

CDS 10yr: **-1.19%** to 159.42

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.69%	0.02%
USDIDR	14,902	-0.07%
KRWIDR	11.29	-0.29%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,586.52	101.23	0.30%
S&P 500	4,109.11	4.09	0.10%
FTSE 100	7,741.56	78.62	1.03%
DAX	15,597.89	77.72	0.50%
Nikkei	27,633.66	115.35	0.42%
Hang Seng	20,331.20	56.61	0.28%
Shanghai	3,315.36	(12.29)	-0.37%
Kospi	2,512.08	21.67	0.87%
EIDO	23.49	(0.13)	-0.55%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,991.5	(16.4)	-0.82%
Crude Oil (\$/bbl)	79.74	(0.96)	-1.19%
Coal (\$/ton)	193.75	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	22,800	94.0	0.41%
Tin LME (\$/MT)	24,308	61.0	0.25%
CPO (MYR/Ton)	3,837	43.0	1.13%

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)	145.20	140.30	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	ID	10:00	Foreign Reserves	Mar	\$145.20B	—	\$140.30B
10– Apr.	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Feb	¥ 2,197.2B	¥ 2,378.2B	-¥1,976.6B
Tuesday	CH	08:30	CPI YoY	Mar		1.1%	1.0%
11– Apr.	CH	08:30	PPI YoY	Mar		-2.5%	-1.4%
	ID	11:00	Consumer Confidence Index	Mar		—	122.4
Wednesday	US	19:30	CPI YoY	Mar		5.2%	6.0%
12– Apr.	CH	—	Trade Balance	Mar		\$42.00B	\$78.01B
Thursday	US	01:00	Monthly Budget Statement	Mar		—	-\$192.6B
13– Apr.	US	01:00	FOMC Meeting Minutes	Mar 22		—	—
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr 8		—	—
	US	19:30	Continuing Claims	Apr 1		—	—
	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Mar		—	—
Friday	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Mar		-0.4%	-0.4%
14– Apr.	US	19:30	Industrial Production MoM	Mar		0.3%	0.0%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Apr P		64.0	62.0

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

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