

Morning Brief

Daily | Apr. 12, 2023

Today's Outlook:

Pasar saham global dan yield obligasi bergerak di teritori positif pada perdagangan hari Selasa (11/04/23) secara para trader dunia memprediksikan suku bunga acuan AS akan segera mencapai puncaknya pada rencana rapat bank sentral mendatang bulan Mei. Harga emas global pun merangkak naik kembali ke atas level psikologis USD2000 / ounce seiring US Dollar yang mulai melandai, sementara harga minyak dunia memulai pendakian di tengah data inflasi China bulan Maret yang masih kembali melemah ke level 0.7% yoy (lebih rendah dari February di 1%). Para investor memasang mata lekat2 pada data Inflasi AS yang sedianya rilis nanti malam sekitar jam 1930 WIB, di mana ekspektasi CPI (Mar.) bisa mendingin ke level 5.2% yoy (dari 6% di bulan sebelumnya); up to 5.6% yoy (seperti dilansir Reuters). Adapun PPI (Mar.) alias inflasi di tingkat produsen juga diharapkan bisa menjinak ke level 3% yoy (dari Feb. di 4.6%), yang mana datanya akan muncul hari Kamis besok. Market memperhitungkan 71.8% probabilitas The Fed akan menaikkan suku bunga 25bps, menempatkannya pada range 5.0-5.25% pada saat mereka merampungkan FOMC Meeting tgl 3Mei, seperti dilansir CME Group Fedwatch. Di saat yang sama, market juga mengharapkan suku bunga bisa perlahan turun ke tingkat 4.394% pada akhir tahun seiring semakin nyatanya perlambatan ekonomi yang mengarah ke situasi resesi; walaupun pejabat Federal Reserve seringkali menegaskan bahwa mereka bersikeras untuk menyeret turun inflasi ke target 2%.

IMF memangkas pertumbuhan ekonomi global tahun 2023 menjadi 2.8% untuk 2023 dan naik ke 3% pada 2024 dengan pertimbangan tingkat suku bunga tinggi bisa mengendurkan aktifitas usaha, seraya memberi peringatan ancaman resesi sejak munculnya guncangan pada sistem keuangan. US Dollar index mundur 0.322%, sementara Euro malah naik 0.49% dibarengi oleh futures harga Emas yang kembali ke singgasana USD 2019 / ounce. Inflasi China jatuh ke titik terendah 18bulan seiring lemahnya permintaan, bahkan PPI (Mar.) mereka malah menunjukkan disinflasi ke tingkat -2.5% (dari -1.4% bulan sebelumnya). Dari belahan dunia Eropa, keyakinan investor Zona Eropa untuk kondisi ekonomi bulan April tampak membaik, walau di satu sisi data Retail Sales mereka utk bulan Feb. tampak masih menunjukkan pelemahan dengan minus 3% dibanding minus 1.8% bulan sebelumnya. Sikap menahan kenaikan suku bunga telah mulai ditunjukkan oleh bank sentral Korea Selatan kemarin; bank sentral Kanada diharapkan akan menerapkan langkah yang sama pada rapat mereka hari Rabu ini. Yield obligasi negara AS tenor 2tahun, yang biasanya bergerak beriringan dengan ekspektasi suku bunga, naik 2.7bps ke tingkat 4.035%. Yield benchmark US Treasury tenor 10tahun naik 1.3bps ke level 3.428%, sementara yield obligasi negara Jerman tenor 10tahun juga naik 0.2bps ke tingkat 2.305%.

Outlook ekonomi Indonesia tampak lebih cerah dengan naiknya Indeks Keyakinan Konsumen ke tingkat 123.3 pada bulan Maret, dari 122.4 di bulan sebelumnya. NHKSI RESEARCH menyarankan untuk Wait & See menunggu data ekonomi penting dari AS yang besar peranannya dalam menentukan arah market obligasi ke depannya.

Corporate News

Pembiayaan Proyek IKN Bakal Libatkan Perbankan hingga PT SMI Rencana pemerintah untuk melibatkan perbankan dalam pembiayaan proyek IKN tertulis dalam keterangan resmi PT SMI terkait penerbitan obligasi berkelanjutan perseroan. Obligasi itu akan mendukung pembiayaan sejumlah proyek oleh perseroan. Dalam keterangan resmi itu, tertulis bahwa pemerintah akan mendorong SMI untuk memberikan dukungan finansial dalam proses pemindahan IKN. (Bisnis)

Domestic Issue

Hasil Lelang SUN Selasa 11 April 2023 Minat investor asing untuk membeli Surat Utang Negaar (SUN) sudah kembali meningkat tajam. Namun, pemerintah malah gagal memenuhi target lelang kemarin. Pemerintah melaksanakan lelang SUN kemarin, Selasa (11/4/2023), untuk tujuh seri. Total penawaran yang diterima pemerintah mencapai IDR 44,99 triliun. Jumlah tersebut melonjak 53,3% dibandingkan pada lelang sebelumnya. Dari total penawaran yang masuk, yang datang dari investor asing tercatat IDR 9,66 triliun. Jumlah tersebut melesat 59,6% dibandingkan lelang sebelumnya. (CNBC Indonesia)

Recommendation

US10YT telah bertengger kembali di atas MA10 (menjadikan yield 3.408% sebagai Support terdekat saat ini), dan bersiap untuk tembus Resistance MA20 / yield 3.455% yang akan membebaskan jalan yield untuk melanjutkan kenaikan menuju Resistance berikut di MA50 / 3.659%; up to 3.7%. ADVISE : AVERAGE UP accordingly.

ID10YT masih berjuang untuk akhiri trend turun jk.pendek dalam pola Falling Wedge. Pertama-tama ID10YT perlu tembus Resistance upper wedge pada yield 6.74%, sebelum dihadang oleh sederet MA pada range yield : 6.753-6.804%. Jika sekian banyak break out tsb mampu terjadi, maka yield ID10YT akan dapat angin bagus untuk jalani swing naik ke arah yield 7.0% / 7.057%; sebelumnya akhirnya mencapai TARGET yang tertunda di kisaran 7.189-7.202%. ADVISE : Buy on Break ; or Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 96.22 (6.21%)
FRO091	: 98.38 (6.62%)
FRO093	: 96.50 (6.76%)
FRO092	: 101.73 (6.96%)
FRO086	: 98.10 (6.20%)
FRO087	: 99.77 (6.53%)
FRO083	: 104.71 (7.02%)
FRO088	: 95.50 (6.77%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -3.88% to 33.45
CDS 5yr	: -2.27% to 92.03
CDS 10yr	: -3.09% to 154.50

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.66%	-0.03%
USDIDR	14,883	-0.13%
KRWIDR	11.26	-0.28%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,684.79	98.27	0.29%
S&P 500	4,108.94	(0.17)	0.00%
FTSE 100	7,785.72	44.16	0.57%
DAX	15,655.17	57.28	0.37%
Nikkei	27,923.37	289.71	1.05%
Hang Seng	20,485.24	154.04	0.76%
Shanghai	3,313.57	(1.79)	-0.05%
Kospi	2,547.86	35.78	1.42%
EIDO	23.70	0.21	0.89%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,003.6	12.1	0.61%
Crude Oil (\$/bbl)	81.53	1.79	2.24%
Coal (\$/ton)	194.15	0.40	0.21%
Nickel LME (\$/MT)	23,472	672.0	2.95%
Tin LME (\$/MT)	23,733	(575.0)	-2.37%
CPO (MYR/Ton)	3,888	51.0	1.33%

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*	123.30	122.40

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	0.7%	1.1%	1.0%
11– Apr.	CH	08:30	PPI YoY	Mar	-2.5%	-2.5%	-1.4%
	ID	11:00	Consumer Confidence Index	Mar	123.3	—	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

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