

# Morning Brief

Daily | Apr. 13, 2023

## Today's Outlook:

Sentimen bullish di pasar mengempis pada akhir perdagangan Rabu (12/04/23) di tengah rilis data Inflasi (Mar.) yang mampu mendingin ke level 5% yoy, lebih rendah dari perkiraan 5.2%. Core CPI memang masih agak alot keluar di angka 5.6% yoy, lebih tinggi sedikit dari previous period 5.5%, walau secara bulanan telah melandai ke level 0.4% mom (dari 0.5% previous). Fed Meeting Minutes yang rilis beberapa jam sesudahnya menyatakan bahwa pejabat bank sentral memperkirakan datangnya "resesi ringan" pada tahun ini dengan munculnya krisis perbankan dan juga menunjukkan bahwa walau sebenarnya regulator sempat punya kesempatan untuk menahan kenaikan suku bunga pada rapat Maret lalu, namun pada akhirnya mereka sepakat bahwa rate hike sebesar 25bps tetap dirasa perlu untuk dikenakan. Sementara level inflasi masih jauh dari target 2% dari Federal Reserve, pelaku pasar memperhitungkan probabilitas di atas 70% bahwa bank sentral masih akan pertahankan sikap hawkish dengan menaikkan suku bunga 25bps pada FOMC Meeting mendatang bulan Mei; dan perlahan turun ke tingkat 4.336% pada akhir tahun. Hari ini akan dinantikan data penting lainnya dari AS yaitu PPI (Mar.) yang diperkirakan mampu melandai ke level 3% yoy dari 4.6% sebelumnya; di satu sisi PPI secara bulanan malah diprediksi menguat ke level 0.1% dari -0.1% sebelumnya. Selain itu pembacaan Initial Jobless Claims juga akan dimonitor lekat2 di mana ekspektasi pasar perkiraan klaim pengangguran harusnya bertambah ke angka 232ribu, dari 228ribu sebelumnya menimbang gejala perlambatan ekonomi yang mulai muncul.

Pandangan bank sentral Eropa pun setali tiga uang bahwa mereka merasa masih harus menaikkan suku bunga acuan beberapa kali lagi walau belum ada pernyataan yang jelas mengenai besaran yang akan dikenakan. Yield obligasi AS jatuh, di mana tenor 2tahun yang paling sensitif dengan gerakan suku bunga turun 8.8bps ke level 3.97% dan benchmark tenor 10tahun melemah 3bps ke tingkat 3.404%. US Dollar index juga terlihat tunduk atas 6 mata uang major dunia dengan tergerus 0.558%. Di sisi lain, harga Emas global merangkak naik 0.3%, nyaman di harga USD 2024.9 / ounce. Harga minyak US WTI naik USD 1.73 ke level USD 83.26 / barrel, sementara Brent menguat USD 1.72 ke harga USD 87.33.

Sentimen perdagangan hari ini akan diwarnai oleh sederet data ekonomi, dari benua Asia: China Trade Balance (Mar.) yang diperkirakan tergerus cukup dalam dari bulan sebelumnya; sedangkan dari benua Eropa dinantikan GDP & Trade Balance (Feb.), Manufacturing Production (Feb.), serta Industrial Production (Feb.) dari Inggris; disusul oleh German CPI (Mar.), dan Industrial Production Euro Zone (Feb.).

## Corporate News

**Outlook Stabil, Fitch Afiriasi Rating Perusahaan Gas Negara (PGAS) di 'BBB-' dan 'AA+'** Rencana Fitch Ratings telah mengafirmasi Peringkat Jangka Panjang Mata Uang Asing dan Lokal Issuer Default Rating (IDR) PT Perusahaan Gas Negara Tbk (PGN) di 'BBB-'. Outlooknya Stabil. Fitch juga mengafirmasi peringkat senior tanpa jaminan PGN dan peringkat obligasi USD950 juta 5,125% jatuh tempo 2024 di 'BBB-'. Pada saat yang sama, Fitch Ratings Indonesia telah mengafirmasi Peringkat Nasional Jangka Panjang PGN di 'AA+(idn)' dengan Outlook Stabil. (Emiten News)

## Domestic Issue

**Emisi Surat Utang Sepekan IDR 28,29 Triliun** PT Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat total emisi obligasi dan sukuk sepanjang tahun 2023 adalah 23 emisi dari 22 emiten senilai IDR 28,29 triliun. Maka dengan demikian, total emisi obligasi dan sukuk yang tercatat di BEI berjumlah 519 emisi dengan nilai nominal outstanding sebesar IDR 448,38 T dan USD 47,5 juta, diterbitkan oleh 128 emiten. Informasi tersebut disampaikan BEI dalam siaran persnya di Jakarta pekan ini. Surat Berharga Negara (SBN) tercatat di BEI berjumlah 189 seri dengan nilai nominal IDR 5.495,98 T dan USD 486,11 juta. Efek Beragun Aset (EBA) sebanyak 8 emisi senilai IDR 3,10 triliun. Kemudian kapitalisasi pasar bursa terkoreksi 0,26% menjadi IDR 9.463,472T dari IDR 9.488,182T pada penutupan pekan sebelumnya. (Neraca)

## Recommendation

**US10YT** belum mampu akhiri trend turun jk.pendek ini walau sudah dalam posisi Bottoming. Fokus hari ini adalah tembus Resistance MA20 / yield 3.445% yang akan membebaskan jalan yield untuk lanjutkan kenaikan menuju Resistance berikut di MA50 / 3.659%; up to 3.7%. ADVISE : AVERAGE UP accordingly.

**ID10YT** juga belum ada tanda2 break out pola Falling Wedge dan masih turun menyusuri Support lower wedge. ID10YT perlu tembus Resistance upper wedge pada yield 6.724%, sebelum dihadang oleh sederet MA pada range yield : 6.746-6.812%. ADVISE : Buy on Break ; or Average Up accordingly.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 96.25 (6.20%)  
FRO091 : 98.35 (6.62%)  
FRO093 : 98.72 (6.51%)  
FRO092 : 101.78 (6.95%)

FRO086 : 98.10 (6.20%)  
FRO087 : 99.76 (6.54%)  
FRO083 : 104.75 (7.02%)  
FRO088 : 94.17 (6.93%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-3.12%** to 32.40

CDS 5yr: **-2.74%** to 89.52

CDS 10yr: **-2.58%** to 150.52

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.65%	-0.01%
USDIDR	14,880	-0.02%
KRWIDR	11.22	-0.33%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,646.50	(38.29)	-0.11%
S&P 500	4,091.95	(16.99)	-0.41%
FTSE 100	7,824.84	39.12	0.50%
DAX	15,703.60	48.43	0.31%
Nikkei	28,082.70	159.33	0.57%
Hang Seng	20,309.86	(175.38)	-0.86%
Shanghai	3,327.18	13.61	0.41%
Kospi	2,550.64	2.78	0.11%
EIDO	23.80	0.10	0.42%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,014.9	11.3	0.56%
Crude Oil (\$/bbl)	83.26	1.73	2.12%
Coal (\$/ton)	194.60	0.45	0.23%
Nickel LME (\$/MT)	23,579	107.0	0.46%
Tin LME (\$/MT)	24,022	289.0	1.22%
CPO (MYR/Ton)	3,775	(113.0)	-2.91%

## 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
<b>Monday</b>	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
<b>Tuesday</b>	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
<b>Wednesday</b>	US	19:30	CPI YoY	Mar	5.0%	5.2%	6.0%
12– Apr.	CH	—	Trade Balance	Mar	\$40.00B	\$42.00B	\$78.01B
<b>Thursday</b>	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		—	—
<b>Friday</b>	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 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

### 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