

Morning Brief

Daily | Apr. 14, 2023

Today's Outlook:

Pasar keuangan AS & Eropa membukukan kenaikan signifikan pada perdagangan hari Kamis (13/03/23), di mana Nasdaq memimpin dengan naik hampir 2% dan merupakan persentase lonjakan harian terbesarnya dalam 1bulan terakhir; didukung oleh rilis data ekonomi mendinginnya inflasi di tingkat produsen & mengendurnya pasar tenaga kerja, dengan demikian menyumbangkan optimisme bahwa Federal Reserve mungkin akan segera bisa mengakhiri siklus kenaikan suku bunga yang agresif. US PPI (Mar.) melandai dengan cepat ke tingkat 2.7% (lebih rendah dari perkiraan & periode sebelumnya); klaim pengangguran atau Initial Jobless Claims juga bertambah menjadi 239ribu yang mana lebih tinggi dari forecast & previous. Pelaku pasar keuangan sekarang memperhitungkan 33% kemungkinan bahwa bank sentral AS akan mengerem laju kenaikan suku bunga dan menetapkan FFR tetap di range 4.75%-5% pada FOMC Meeting bulan Mei mendatang, seperti dilansir CME Fedwatch. Fokus para investor sekarang bergeser ke musim laporan keuangan kuartal pertama tahun ini, terutama memantau pendapatan bank regional yang akan bisa mengatakan lebih banyak mengenai kesehatan sektor perbankan & prospek aktifitas kredit.

Data ekonomi ceria datang dari China seiring lonjakan kinerja ekspor & impor (Mar.) menghasilkan surplus dua kali lebih baik dari ekspektasi, di mana angka Trade Balance (Mar.) mereka keluar di angka USD 88.19milyar, jauh lebih tinggi dari perkiraan USD 39.2milyar. Adapun situasi yang sama belum bisa diharapkan dari benua Eropa, di mana angka GDP Inggris (Feb.), pertumbuhan Industrial & Manufacturing Production (Feb.), serta Trade Balance (Feb.) mereka secara bulanan ternyata keluar lebih rendah dari forecast. Di sisi lain, German CPI (Mar.) dirilis sesuai dengan ekspektasi di mana Inflasi secara tahunan mampu melandai ke level 7.4% yoy, dibanding bulan sebelumnya 8.7%. Secara keseluruhan, Zona Eropa mengatakan bahwa kondisi Industrial Production di bulan Februari mulai menunjukkan peningkatan yang lebih baik dari forecast & bulan sebelumnya.

Hari ini para investor saham global akan menunggu data ekonomi penting lainnya dari AS yaitu Core Retail Sales (Mar.), Industrial & Manufacturing Production (Mar.), serta insight yang cukup terpancang dari Michigan Consumer Expectations & Sentiment (Apr.) untuk menyimpulkan gejala soft landing yang mulai terjadi pada ekonomi AS. Nilai tukar Rupiah tengah di posisi terkuat dalam 8bulan terakhir (telah berhasil tutup Gap bulan Agustus 2022 di level 14744). NHKSI RESEARCH menilai sesungguhnya cukup banyak tersedia sentimen positif bagi pasar keuangan Indonesia, terlebih setelah IMF memperkirakan pertumbuhan ekonomi Indonesia sebagai salah satu yang paling solid di tengah perlambatan ekonomi global. Dalam laporan World Economic Outlook edisi April 2023, IMF merevisi naik pertumbuhan ekonomi Indonesia untuk tahun 2023 dari 4.8% menjadi 5%, atau naik 0.2%; dan memprediksi outlook untuk tahun 2024 cukup sehat di tingkat 5.1%.

Corporate News

PP Properti Rilis Obligasi IDR 800 Miliar PT PP Properti Tbk (PPRO) menerbitkan Obligasi II Tahun 2023 sebanyak-banyaknya IDR 800 miliar. Obligasi ini terdiri atas seri A dan B dengan tenor masing-masing tiga dan lima tahun. Berdasarkan prospektus yang diterbitkan Kamis (13/4), dana dari penawaran umum obligasi, setelah dikurangi biaya emisi, sebesar IDR 505 miliar akan dipergunakan untuk melunasi utang pokok dari pinjaman perseroan. Sisanya IDR 295 miliar untuk biaya konstruksi proyek perumahan di Kawasan Transyogi Cibubur. (Bisnis)

Domestic Issue

Suku Bunga Sudah Tinggi, Prospek Investasi Obligasi Tahun Ini Positif Investasi pada instrumen surat utang atau obligasi, khususnya obligasi pemerintah, diprediksi cukup menarik karena saat ini tingkat suku bunga kebijakan Bank Indonesia (BI) sudah mencapai puncaknya. Head of Fixed Income Mirae Asset Nita Amalia mengatakan, tingkat suku bunga kebijakan BI sudah mencapai puncaknya yang sebesar 5,75% menjadi sentimen kinerja obligasi Indonesia yang positif. Nita melihat, obligasi bertenor pendek masih cenderung berfluktuasi mengingat prospek ekonomi global yang penuh dengan ketidakpastian. (Kontan)

Recommendation

Yield **US10YT** tampak berusaha menembus Resistance MA20 / yield 3.447%, maka akan memulai langkah bullish menuju TARGET MA50 / 3.658%. ADVISE : Average Up accordingly.

Untuk **ID10YT** usaha break out yang sama juga ditunjukkan oleh yield ID10YT di mana yield berusaha bertengger di atas Resistance MA10 / 6.714%. ADVISE : Positioning boleh mulai dilakukan saat ini dengan Average Up di atas MA20 & MA50 atau level Resistance yield 6.812%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.29 (6.19%)
FR0091 : 98.53 (6.59%)
FR0093 : 99.05 (6.48%)
FR0092 : 102.01 (6.93%)

FR0086 : 98.01 (6.24%)
FR0087 : 99.78 (6.53%)
FR0083 : 104.96 (7.00%)
FR0088 : 94.35 (6.91%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-0.68%** to 32.18
CDS 5yr: **-1.30%** to 88.354
CDS 10yr: **-0.42%** to 149.89

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.63%	-0.02%
USDIDR	14,751	-0.87%
KRWIDR	11.25	0.24%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,029.69	383.19	1.14%
S&P 500	4,146.22	54.27	1.33%
FTSE 100	7,843.38	18.54	0.24%
DAX	15,729.46	25.86	0.16%
Nikkei	28,156.97	74.27	0.26%
Hang Seng	20,344.48	34.62	0.17%
Shanghai	3,318.36	(8.82)	-0.27%
Kospi	2,561.66	11.02	0.43%
EIDO	24.24	0.44	1.85%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,040.2	25.3	1.26%
Crude Oil (\$/bbl)	82.16	(1.10)	-1.32%
Coal (\$/ton)	190.75	(3.85)	-1.98%
Nickel LME (\$/MT)	23,698	119.0	0.50%
Tin LME (\$/MT)	24,442	420.0	1.75%
CPO (MYR/Ton)	3,713	(62.0)	-1.64%

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	5.0%	5.2%	6.0%
12– Apr.	CH	—	Trade Balance	Mar	\$40.00B	\$42.00B	\$78.01B
Thursday	US	01:00	Monthly Budget Statement	Mar	-\$378.1B	—	-\$192.6B
13– Apr.	US	01:00	FOMC Meeting Minutes	Mar 22	—	—	—
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr 8	239K	—	—
	US	19:30	Continuing Claims	Apr 1	1,810K	—	—
	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Mar	-0.5%	—	—
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 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