

Morning Brief

Daily | Apr. 17, 2023

Today's Outlook:

Dow Jones dkk ditutup melemah pada hari Jumat (14/04/23) di tengah sentimen rilis data ekonomi yang bervariasi seolah mengkonfirmasi bahwa akan ada kenaikan suku bunga AS berikut oleh Federal Reserve, memupuskan antusiasme para investor setelah sejumlah bank AS merilis laporan kinerja kuartalan mereka dan mampu membuat sektor perbankan S&P500 melonjak 3.5%. Data Retail Sales AS memang mengecewakan turun di level 0.1% (vs ekspektasi hanya -0.4%), namun Industrial Production (Mar.) ternyata keluar lebih tinggi dari perkiraan di level 0.53% YoY (vs forecast -0.9%); ditambah Michigan Consumer Expectations & Sentiment (Apr.) juga tampak lebih ke arah ekspansif. Data-data tersebut memperlihatkan ekonomi AS masih mempunyai geliat yang cukup panas, sehingga memberikan alasan bagi The Fed untuk melanjutkan trend naik suku bunga mereka, bahkan sampai bulan Juni. Market memperhitungkan 74% probabilitas kemungkinan tersebut akan terjadi, seperti dilansir CME Group Fedwatch; membuat US Treasury tenor 2 tahun pun sontak menguat.

Dua hari menjelang libur hari raya Idul Fitri bagi para investor Indonesia, namun data penjualan mobil tampak drop di level 2.6% YoY dibanding 7.4% periode sebelumnya. Adapun hari ini akan dinantikan data Trade Balance (Mar.) yang sedianya keluar di angka sekitar USD 3.99 miliar (memang diperkirakan lebih rendah dari bulan sebelumnya di USD 5.48milyar). NHKSI RESEARCH memperkirakan IHSG masih akan bergerak lambat menjelang libur panjang, sehingga menyarankan untuk tidak melakukan positioning terlalu agresif ; secara posisi penguatan Rupiah ini rentan pullback , dan posisi indeks saham AS yang tengah berada di area Resistance juga punya potensi trend reversal.

Corporate News

Terbitkan Obligasi IDR 1,6 Triliun, BFI Finance (BFIN) Sodorkan Bunga Maksimal 7,15 Persen PT BFI Finance Indonesia Tbk (BFIN) menerbitkan Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap IV tahun 2023 pada kemarin, Jumat (14/4). Sementara pencatatan obligasi tersebut di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada hari ini Senin (17/4). Obligasi berkelanjutan ini dicatitkan dengan nominal sebesar IDR 1,6 triliun, Terdiri dari tiga seri, antara lain: Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap IV 2023 Seri A dengan nilai IDR 590 miliar dengan tingkat bunga tetap 6,10% per tahun, Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap IV 2023 Seri B dengan nilai nominal IDR 385 miliar dengan tingkat bunga tetap 7,00% per tahun dan Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap IV Tahun 2023 Seri B dengan nilai nominal IDR 625 miliar dengan tingkat bunga tetap 7,15% per tahun dan jangka waktu 3 tahun. (Emiten News)

Domestic Issue

28 Emiten Siap Terbitkan Surat Utang Sebanyak 28 perusahaan tercatat bakal menerbitkan surat utang berupa obligasi maupun sukuk di pasar modal. Direktur Penilaian Perusahaan BEI, I Gede Nyoman Yetna berujar bahwa terdapat 33 emisi dari 28 penerbit efek bersifat utang atau sukuk (EBUS) yang berada dalam pipeline. Adapun 6 penerbit mewakili sektor industri, 4 dari bidang infrastruktur, 3 sektor energi, dan 1 perusahaan dartransportasi-logistik. Terdapat satu perusahaan yang belum ditentukan sektornya. Sepanjang tahun 2023 berjalan, setidaknya 25 penerbit EBUS telah tercatat, dengan 27 emisi. Melalui aksi korporasi ini, BEI mencatat himpunan dana mencapai IDR 31 triliun. (Okezone)

Recommendation

US10YT sudah nyaman berada di atas MA10 & MA20, menjadikan TARGET yield berikut adalah : MA50 di sekitar 3.654% ; sebelum membebaskan jalannya menuju yield 3.8%. ADVISE : Average Up accordingly.

ID10YT tampak berusaha menembus ke atas Resistance upper wedge dari pola Falling Wedge, yang selama ini mengkungkung yield ID10YT di Resistance 6.692. Upaya menuju next Resistance yaitu MA20 & MA50 di kisaran yield 6.771% - 6.8% akan menjadi focus beberapa hari ke depan. ADVISE : Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.32 (6.18%)
FR0091 : 98.55 (6.59%)
FR0093 : 98.92 (6.49%)
FR0092 : 102.07 (6.93%)

FR0086 : 97.98 (6.25%)
FR0087 : 99.67 (6.55%)
FR0083 : 105.00 (6.99%)
FR0088 : 94.25 (6.92%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.65% to 32.72

CDS 5yr: +0.36% to 88.67

CDS 10yr: +1.07% to 151.50

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.65%	0.03%
USDIDR	14,700	-0.35%
KRWIDR	11.32	0.60%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,886.47	(143.22)	-0.42%
S&P 500	4,137.64	(8.58)	-0.21%
FTSE 100	7,871.91	28.53	0.36%
DAX	15,807.50	78.04	0.50%
Nikkei	28,493.47	336.50	1.20%
Hang Seng	20,438.81	94.33	0.46%
Shanghai	3,338.15	19.79	0.60%
Kospi	2,571.49	9.83	0.38%
EIDO	24.19	(0.05)	-0.21%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,004.2	(36.1)	-1.77%
Crude Oil (\$/bbl)	82.52	0.36	0.44%
Coal (\$/ton)	188.00	(2.75)	-1.44%
Nickel LME (\$/MT)	24,132	434.0	1.83%
Tin LME (\$/MT)	24,853	411.0	1.68%
CPO (MYR/Ton)	3,702	(11.0)	-0.30%

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	—	Trade Balance	Mar		\$4,573M	\$5,480M
<i>17– Apr.</i>	ID	—	Exports YoY	Mar		-6.40%	4.51%
	ID	—	Imports YoY	Mar		-13.50%	-4.32%
Tuesday	US	19:30	Housing Starts	Mar		1,455K	1,524K
<i>18– Apr.</i>	CH	09:00	GDP YoY	1Q		3.8%	2.9%
Wednesday	JP	11:30	Capacity Utilization MoM	Feb		—	-5.5%
<i>19– Apr.</i>	JP	11:30	Industrial Production MoM	Feb F		—	-0.6%
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr 15		—	239K
<i>20– Apr.</i>	US	19:30	Continuing Claims	Apr 8		—	1,810K
	US	21:00	Existing Home Sales	Mar		4.50M	4.58M
	US	21:00	Leading Index	Mar		-0.4%	-0.3%
Friday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Apr P		49.2	49.2
<i>21– Apr.</i>	GE	14:30	S&P Global Germany Composite PMI	Apr P		52.9	52.6

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