

Morning Brief

Daily | Apr. 18, 2023

Today's Outlook:

Sentimen bullish regional market tetap terjaga pada perdagangan awal pekan (17/04/23) didukung oleh sektor keuangan & industri AS, sementara para investor agak menahan diri dengan sikap Wait & See menunggu rilis laporan keuangan emiten (khususnya perbankan yang ditunggu2) dan beberapa komentar dari pejabat Federal Reserve yang akan memberikan gambaran mengenai arah kebijakan suku bunga. NY Empire State Manufacturing Index (Apr) tampak kencang ekspansif, menjustifikasi kebutuhan The Fed untuk masih pertahankan kenaikan suku bunga. Yield US Treasury juga merangkak naik seiring ekspektasi bahwa bank sentral AS masih akan naikan suku bunga 25bps ke range 5%-5.25% pada FOMC Meeting bulan depan. Hari ini dunia keuangan akan memantau sederet laporan data ekonomi penting dari China, seperti : GDP 1Q23 dan Industrial Production (Mar.) ; sementara dari Inggris : Average Earnings Index +Bonus, Claimant Count Change, dan Labour Productivity (Q4). China & Inggris juga akan memonitor data Unemployment Rate mereka. Sedangkan dari Jerman dan Zona Eropa, para pelaku pasar juga perlu perhatikan data2 berikut yang sedianya akan dirilis sore ini jam 1600 WIB : German ZEW Economic Conditions & Sentiment (Apr.), Euro Zone Trade Balance (Feb.) & ZEW Economic Sentiment (Apr). Adapun malamnya disusul oleh pembacaan dari AS : Building Permits & Housing Starts (Mar.).

Di sisi lain, sentimen positif dari pembacaan Trade Balance Indonesia (Mar.) kurang bisa diharapkan karena ternyata surplus jatuh ke angka USD 2.91milyar, secara Ekspor menyusut 11.33% yoy (merupakan penurunan pertama dalam 29bulan dikarenakan melemahnya harga komoditi dan permintaan global). Kondisi yang sama juga mendera Impor sehingga turut menciut 6.26% yoy. Adapun posisi utang luar negeri Indonesia bulan February turun ke angka USD 400.1milyar, dari USD 404.6milyar pada bulan January.

Pada hari terakhir perdagangan pekan ini, para investor Indonesia masih akan menunggu keputusan RDG BI terkait suku bunga acuan, yang mana memperkirakan BI7DRR masih akan dijaga tetap di level 5.75%. Menjelang libur panjang hari raya Idul Fitri, NHKSI RESEARCH memperkirakan tidak akan ada banyak pergerakan juga di market hari ini. Pola perdagangan lambat & sepi diprediksi akan kembali terulang ; oleh karena itu wajar jika kebanyakan investor / trader menahan diri dan mengambil posisi Hold / Wait & See.

Corporate News

Kemampuan Kuat, Pefindo Kerek Peringkat Obligasi Lautan Luas Jadi idA Positive PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) meningkatkan outlook peringkat obligasi PT Lautan Luas Tbk (LTLT), yaitu Obligasi Berkelanjutan III Tahap I Seri A dan B tahun 2020 menjadi 'IdA Positive' dari sebelumnya yaitu 'IdA Stable'. Investor Relations Manager Lautan Luas (LTLT) Eurike Hadijaya menjelaskan, hasil itu menggambarkan posisi perseroan yang semakin kuat di industri manufaktur tanah air. Dengan membaiknya credit profile dan credit rating yang diberikan oleh Pefindo, pihaknya melihat impact yang positif terhadap Perseroan. Suku bunga dan beban bunga Perseroan menjadi lebih baik. Eurike juga berujar bahwa Perseroan berencana untuk melunasi Obligasi Berkelanjutan III Tahap I Seri A yang akan jatuh tempo sebesar IDR 181,5 miliar, jatuh tempo pada 21 Juli 2023 sebagian besar menggunakan kas internal. (Emiten News)

Domestic Issue

Penerbitan Obligasi Perbankan Masih Semarak di Tahun Ini Minat perbankan dalam menerbitkan surat utang alias obligasi masih cukup besar di tahun ini untuk menunjang likuiditas jangka panjang. Walau begitu, bankir juga masih akan melihat arah pergerakan suku bunga acuan yang akan berpengaruh terhadap kupon obligasi. PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk (BJB) misalnya yang berencana untuk kembali merilis obligasi di semester kedua tahun ini. Direktur Finance, Planning, & Treasury Bank PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk, Nofry Rony Poetra mengatakan, pada kuartal ketiga tahun ini BTN berencana menerbitkan obligasi senilai IDR 1 triliun. Adapun Direktur Syariah Banking CIMB Niaga, Pandji P. Djajanegara mengakui ada rencana untuk menerbitkan lagi sukuk mudharabah. (Kontan)

Recommendation

US10YT sejatinya masih bisa pertahankan rencana naik menuju TARGET yield 4.491%, karena uji Support upper wedge berakhir sukses dan yield melaju naik lagi mendekati Neckline pola bullish reversal DOUBLE BOTTOM pada range yield : 3.613-3.655%. Apabila pintu ini mampu didobrak (jadi sekaligus break MA50) maka akan membuka jalan menuju TARGET yield yang lebih dekat : 4.0% / 4.243% / 4.338%. ADVISE : Average Up accordingly ; Buy on Break.

ID10YT masih tenggelam menyusuri Support trendline, namun tak jua beranjak rebound. Perbaikan trend hanya bisa dikonfirmasi oleh penembusan Resistance terdekat : MA10 / yield 6.692% ; yang mungkin bisa membuka jalan ID10YT menuju next Resistance : yield 6.771-6.80% sehingga ID10YT bisa terbebas dari trend turun jk.pendek ini. ADVISE : Hold.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.24 (6.21%)
FR0091 : 98.35 (6.62%)
FR0093 : 98.92 (6.49%)
FR0092 : 102.03 (6.93%)

FR0086 : 97.94 (6.27%)
FR0087 : 99.55 (6.57%)
FR0083 : 104.96 (6.99%)
FR0088 : 94.25 (6.92%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.70% to 33.27
CDS 5yr: +0.67% to 89.27
CDS 10yr: +1.14% to 153.22

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.66%	0.01%
USDIDR	14,790	0.61%
KRWIDR	11.22	-0.92%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,987.18	100.71	0.30%
S&P 500	4,151.32	13.68	0.33%
FTSE 100	7,879.51	7.60	0.10%
DAX	15,789.53	(17.97)	-0.11%
Nikkei	28,514.78	21.31	0.07%
Hang Seng	20,782.45	343.64	1.68%
Shanghai	3,385.61	47.46	1.42%
Kospi	2,575.91	4.42	0.17%
EIDO	23.86	(0.33)	-1.36%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,995.2	(9.0)	-0.45%
Crude Oil (\$/bbl)	80.83	(1.69)	-2.05%
Coal (\$/ton)	187.00	(1.00)	-0.53%
Nickel LME (\$/MT)	24,701	569.0	2.36%
Tin LME (\$/MT)	27,367	2514.0	10.12%
CPO (MYR/Ton)	3,638	72.0	2.02%

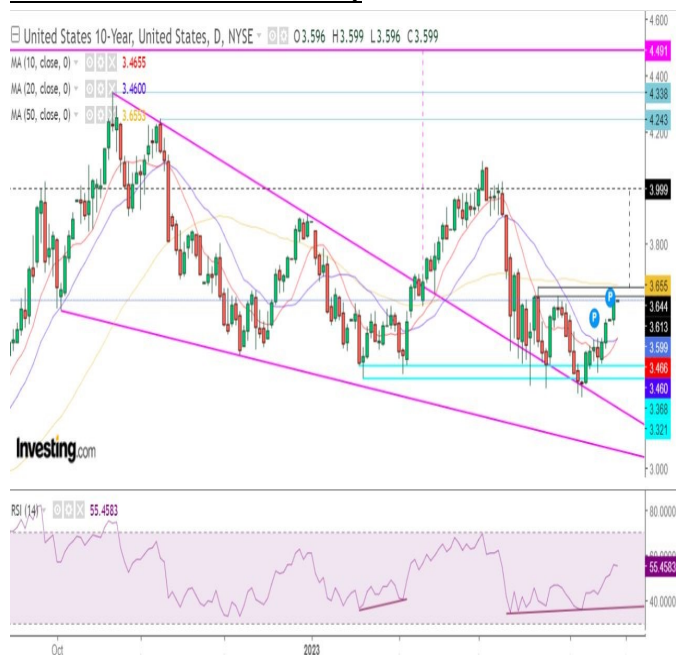
Indonesia Macroeconomic Data

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)	2.91	5.48	Govt. Spending Yoy	-4.77%	-2.88%
Exports Yoy	-11.33%	4.51%	FDI (USD bn)	5.27	5.14
Imports Yoy	-6.26%	-4.32%	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	\$2,910M	\$4,573M	\$5,480M
17– Apr.	ID	—	Exports YoY	Mar	-11.33%	-6.40%	4.51%
	ID	—	Imports YoY	Mar	-6.26%	-13.50%	-4.32%
Tuesday	US	19:30	Housing Starts	Mar		1,455K	1,524K
18– Apr.	CH	09:00	GDP YoY	1Q		3.8%	2.9%
Wednesday	JP	11:30	Capacity Utilization MoM	Feb		—	-5.5%
19– Apr.	JP	11:30	Industrial Production MoM	Feb F		—	-0.6%
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr 15		—	239K
20– Apr.	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
21– Apr.	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

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