

Morning Brief

Daily | Apr. 28, 2023

Today's Outlook:

Ketiga indeks utama Wallstreet bersuka ria di teritori positif yang cukup signifikan didukung oleh laporan kinerja kuartalan yang ciamik dari perusahaan teknologi megacaps, di mana sentimennya seolah berhasil menutupi kenyataan bahwa perekonomian AS tumbuh melambat pada 3bulan pertama tahun ini. GDP AS tumbuh lebih kecil dari perkiraan di 1.1% yoy, gagal memenuhi ekspektasi survey para ekonom di 2%, dan jelas lebih rendah dari 4Q22 di tingkat 2.6% ; dipicu oleh kenaikan suku bunga dan inflasi menjadi beban dunia usaha sehingga mereka terpaksa memangkas investasi persediaan. Data Pending Home Sales (Mar.) juga menunjukkan pelemahan signifikan dengan drop 5.2% secara bulanan, jauh lebih buruk daripada forecast & previous yang masing2 masih positif 0.5% & 0.8%. Adapun Initial Jobless Claims dilaporkan sedikit di bawah ekspektasi 248ribu dengan ternyata keluar di angka 230ribu. Di satu sisi, gejala2 perlambatan ekonomi yang timbul di atas disambut baik oleh para pelaku pasar dengan harapan bank sentral AS bisa akan segera melonggarkan kebijakan suku bunga dengan hanya perlu menaikkan suku bunga sekali saja pada FOMC Meeting pekan depan, sebelum mereka boleh mulai melihat pause & pivot seiring soft landing yang diperkirakan mulai berjalan di semester kedua tahun ini.

Wajar saja pelaku pasar AS belum boleh terlalu optimis akan berakhirnya trend suku bunga tinggi karena data ekonomi yang menunjukkan rata2 harga yang dibayar oleh belanja / konsumsi rumah tangga masih menunjukkan pertumbuhan signifikan di atas forecast & previous. Urusan naiknya batas atas utang pemerintah AS juga menjadi faktor penting yang amat ditekankan oleh pemerintahan Biden untuk segera disetujui parlemen. Dengan demikian, tekanan Inflasi masih akan ada untuk beberapa waktu mendatang.

Yield US Treasury tenor 2tahun yang sensitif dengan pergerakan suku bunga naik 0.12bps ke level 4.0476%. Sedangkan US Treasury tenor 10tahun yang merupakan benchmark keyakinan konsumen serta proxy untuk biaya pinjaman global, juga merangkak naik 0.07bps ke tingkat yield 3.509%. Minat beli asing yang lancar mengucur deras memantapkan posisi nilai tukar Rupiah ke level IDR 14700 / USD. Hari ini Indonesia akan menunggu laporan Foreign Direct Investment 1Q23.

Corporate News

Outlook Stabil, Fitch Affirmasi Peringkat Bank Danamon (BDMN) di BBB atau AAA Fitch Ratings telah mengafirmasi Peringkat Jangka Panjang Issuer Default Rating (IDR) PT Bank Danamon Indonesia di 'BBB'. Pada saat yang sama, Fitch Ratings Indonesia telah mengafirmasi Peringkat Nasional Jangka Panjang Danamon di 'AAA(idn)' dan Peringkat Nasional Jangka Pendek di 'F1+(idn)'. Outlook untuk peringkat jangka panjang adalah Stabil. (Emiten News)

Domestic Issue

Jelang Pemilu, Pefindo Prediksi Penerbitan Obligasi Menurun PT Pemeringkat Efek Indonesia atau Pefindo hingga Maret 2023 memegang mandat pemeringkatan obligasi sebesar IDR 60,22 triliun. Penerbitan surat utang yang didominasi oleh swasta tersebut sebagian besar bertujuan untuk refinancing. Kepala Divisi Pemeringkatan Non Jasa Keuangan Pefindo Niken Indriarsih mengatakan, dari jumlah mandat yang diterima tersebut, perusahaan asal swasta menjadi penyumbang terbesar yang kemudian disusul oleh perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN). Kedua segmen ini masing-masing berjumlah IDR 32,17 triliun dan IDR 28,05 triliun. Pefindo merincikan, terdapat empat perusahaan industri pulp and paper yang akan menerbitkan surat utang dengan emisi mencapai IDR 11,6 triliun, kemudian sebanyak 9 perusahaan pada bidang multifinance dengan emisi mencapai IDR 7,9 triliun. Namun demikian, tahun pemilu 2024 juga perekonomian global dinilai membuat para pemilik perusahaan menerapkan wait and see. (Berita Satu)

Recommendation

US10YT persis bertatap muka dengan Resistance MA10 / pada yield 3.527%. Jika level ini mampu dilewati maka akan membebaskan jalan penguatan menuju TARGET yield : 3.619-3.644%. ADVISE : Wait & See ; Average Up accordingly.

Sedangkan **ID10YT** masih harus berjuang keluar dari pola downtrend Falling Wedge ini dan menembus Resistance pertama / MA10 di jajaran yield 6.647% ; sebelum membuka jalan penguatan menuju TARGET yield di level MA20 & MA50 : 6.706% - 6.794%. ADVISE : Wait & See ; Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.46 (6.14%)

FR0091 : 98.96 (6.53%)

FR0093 : 96.47 (6.76%)

FR0092 : 102.04 (6.93%)

FR0086 : 98.39 (6.10%)

FR0087 : 99.99 (6.50%)

FR0083 : 105.36 (6.96%)

FR0088 : 96.50 (6.65%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -3.74% to 35.54

CDS 5yr: -1.14% to 97.33

CDS 10yr: -3.01% to 161.19

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.54%	0.02%
USDIDR	14,703	-0.88%
KRWIDR	10.99	-0.98%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,826.16	524.29	1.57%
S&P 500	4,135.35	79.36	1.96%
FTSE 100	7,831.58	(21.06)	-0.27%
DAX	15,800.45	4.72	0.03%
Nikkei	28,457.68	41.21	0.15%
Hang Seng	19,840.28	83.01	0.42%
Shanghai	3,285.88	21.78	0.67%
Kospi	2,495.81	10.98	0.44%
EIDO	24.71	0.45	1.85%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,987.8	(1.3)	-0.06%
Crude Oil (\$/bbl)	74.76	0.46	0.62%
Coal (\$/ton)	189.95	(0.20)	-0.11%
Nickel LME (\$/MT)	24,131	485.5	2.05%
Tin LME (\$/MT)	25,754	170.0	0.66%
CPO (MYR/Ton)	3,455	(115.0)	-3.22%

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	KR	—	Department Store Sales YoY	Mar	—	—	8.6%
24– Apr.	KR	—	Retail Sales YoY	Mar	—	—	7.9%
Tuesday	US	21:00	New Home Sales	Mar	683K	632K	640K
25– Apr.	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Apr	101.3	104.0	104.2
Wednesday	US	19:30	Durable Goods Orders	Mar P	3.2%	0.7%	-1.0%
26– Apr.	FR	13:45	Consumer Confidence	Apr	83	—	81
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr 22	230K	—	—
27– Apr.	US	19:30	Continuing Claims	Apr 15	1,858K	—	—
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	1Q A	1.1%	2.0%	2.6%
	CH	08:30	Industrial Profits YTD YoY	Mar	-21.4%	—	-22.9%
Friday	US	19:30	Personal Income	Mar		0.2%	0.3%
28– Apr.	US	19:30	Personal Spending	Mar		-0.1%	0.2%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Apr F		—	63.5

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