

# Morning Brief

Daily | Mei. 10, 2023

## Today's Outlook:

Kebanyakan pelaku pasar tampak masih menahan diri tercermin dari indeks saham AS yang kembali bergerak datar menjelang rilis data Inflasi (Apr.) AS malam nanti sekitar jam 19.30 WIB yang diprediksi naik 0.4% mom dan 5% yoy; serta pertemuan para pembuat kebijakan negeri Paman Sam untuk mendiskusikan masalah plafon utang mereka yang saat ini menyentuh USD 31,4 triliun, sebelum ancaman gagal bayar menjadi kenyataan per tanggal 1 Juni. Urgensi dinaikannya batas atas utang pemerintah AS ini menjadi faktor penting untuk menghindari pukulan besar pada ekonomi AS secara keseluruhan dan berpotensi sangat melemahkan USD selaku mata uang nomor satu dunia, seperti dilansir oleh Menteri Keuangan Janet Yellen.

Para ekonom menulis perkiraan bahwa US Treasury untuk tenor jk.pendek akan ramai dijual menjelang waktu jatuh tempo karena para investor lebih suka untuk memegang obligasi yang bertenor lebih panjang menjelang pengumuman angka Inflasi. Yield pada obligasi negara tenor 1 bulan melonjak 23.8bps menyentuh titik tertinggi 5.689%; sedangkan yield tenor 2 bulan melaju ke tingkat 5.283%. Fokusnya para pelaku pasar pada data US CPI ini membuat mereka memperhitungkan kemungkinan bahwa The Fed masih akan membiarkan suku bunga tinggi untuk beberapa waktu lamanya, dan memupuskan harapan akan adanya pemotongan suku bunga pada tahun ini.

US Treasury tenor 2 tahun sudah mulai beranjak naik 1.2bps ke tingkat 4.024%. US Dollar Index juga mulai bergerak maju 0.168% atas mata uang major dunia lainnya. Di satu sisi, harga Emas dunia masih nyaman di atas level psikologis USD2000 malah membukukan kenaikan 0.5% di harga USD2042.9 / ounce.

Dari benua Asia, Jepang melaporkan Household Spending (Mar.) drop 1.9% yoy; sementara China berhasil menumbuhkan surplus Trade Balance (Apr.) ke angka USD 90.21milyar dari posisi USD 88.19milyar di bulan sebelumnya. Prestasi di atas ekspektasi ini didukung oleh meningkatnya ekspor mereka lebih tinggi dari forecast ke level 8.5%. Di belahan barat dunia, Inggris merilis data kesehatan sektor properti yaitu Halifax House Price Index (Apr.) yang ternyata drop jauh di atas ekspektasi malah memasuki wilayah negatif di angka minus 0.3%, menandakan permintaan perumahan yang tergolong lemah. Siang hari ini para pelaku pasar akan memantau data Inflasi (Apr.) Jerman selaku negara dengan perekonomian terbesar di Eropa, yang diperkirakan akan semakin melunak ke level 7.2%yoy, dari 7.4% pada bulan Mar.

Adapun indikasi keyakinan atas meningkatnya kondisi ekonomi Indonesia terpancar dari Indeks Keyakinan Konsumen untuk bulan April 2023; di mana angka rilis 126.1, lebih tinggi dibandingkan 123.3 pada Maret.

## Corporate News

**Gagal Bayar, PEFINDO Downgrade Peringkat Obligasi Waskita Karya (WSKT) Jadi idD** PEFINDO menurunkan peringkat Obligasi Berkelanjutan IV PT Waskita Karya (Persero) Tbk (WSKT) menjadi idD atau Default dari idCCC. Hal ini sehubungan dengan ketidakmampuan Perusahaan dalam melunasi kupon obligasi yang jatuh tempo pada tanggal 6 Mei 2023. Ditambahkan, PEFINDO juga menurunkan peringkat WSKT menjadi idSD atau Selective Default dari idCCC. (Emiten News)

## Domestic Issue

**Dampak Gagal Bayar AS Terhadap Obligasi Indonesia, Pasar Wait and See** Potensi gagal bayar utang Amerika Serikat setidaknya memberikan dampak bagi pasar obligasi pemerintah Indonesia atau Surat Berharga Negara (SBN) yang wait and see meskipun pasar sebenarnya juga menanti data ekonomi AS yang lain. Ekonom Mirae Asset Sekuritas Rully Arya Wisnubroto mengatakan gagal bayar AS akan berpengaruh terhadap instrument investasi dalam negeri terutama SBN. Rully menambahkan dalam jangka pendek pasar akan terus memantau perkembangan berbagai data ekonomi AS. Mengenai potensi gagal bayar AS, Rully mengatakan pasar akan terus mengamati perkembangan negosiasi antara pemerintah dengan kongres AS. Hal ini berdampak besar kepada UST yang berjangka pendek, terutama yang jatuh tempo di bulan Juni dan awal Juli karena kekhawatiran akan gagal bayar utang pemerintah AS apabila kenaikan debt ceiling gagal menemukan kesepakatan. (Bisnis)

## Recommendation

**US10YT** tampak menahan diri menguji Resistance MA50 / yield 3.543%; sebelum membebaskan laju yield menuju TARGET area : 3.613-3.644%. ADVISE : Average Up accordingly.

**ID10YT** berhasil menembus Resistance terdekat MA10 setelah sebulan lebih lamanya; membuka peluang penguatan menuju MA20 pada yield 6.605% ataupun Resistance upper channel di sekitar yield 6.636%. Apabila pola Downtrend PARALLEL CHANNEL ini mampu dipatahkan, maka terbuka jalan bagi TARGET naik di level yield 6.762% (MA50) ATAUPUN 6.812%. ADVISE : Buy; Average Up accordingly.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 96.68 (6.09%)  
FRO091 : 99.33 (6.48%)  
FRO093 : 97.75 (6.62%)  
FRO092 : 102.50 (6.91%)

FRO086 : 98.25 (6.16%)  
FRO087 : 100.35 (6.44%)  
FRO083 : 105.96 (6.90%)  
FRO088 : 97.75 (6.51%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.04% to 42.04

CDS 5yr: +1.61% to 99.09

CDS 10yr: +1.61% to 163.52

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.50%	0.01%
USDIDR	14,730	0.20%
KRWIDR	11.14	-0.00%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,561.81	(56.88)	-0.17%
S&P 500	4,119.17	(18.95)	-0.46%
FTSE 100	7,764.09	(14.29)	-0.18%
DAX	15,955.48	2.65	0.02%
Nikkei	29,242.82	292.94	1.01%
Hang Seng	19,867.58	(429.45)	-2.12%
Shanghai	3,357.67	(37.33)	-1.10%
Kospi	2,510.06	(3.15)	-0.13%
EIDO	24.05	0.03	0.12%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,034.6	13.4	0.66%
Crude Oil (\$/bbl)	73.71	0.55	0.75%
Coal (\$/ton)	169.00	(0.65)	-0.38%
Nickel LME (\$/MT)	23,507	(1024.0)	-4.17%
Tin LME (\$/MT)	25,995	(69.0)	-0.26%
CPO (MYR/Ton)	3,807	45.0	1.20%

## Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.75%	Real GDP	5.03%	5.01%
FX Reserve (USD bn)	144.20	145.20	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	4.33%	4.97%	Cons. Confidence*	123.30	122.40

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b> 8– Mei.	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	Mar F	0.0%	0.1%	0.1%
	ID	10:00	Foreign Reserves	Apr	\$144.20Bn	—	\$145.20Bn
<b>Tuesday</b> 9– Mei.	CH	—	Trade Balance	Apr	\$71.25Bn	\$69.00Bn	\$88.19Bn
	ID	—	Consumer Confidence Index	Apr	126.1	—	123.3
<b>Wednesday</b> 10– Mei.	US	19:30	CPI MoM	Apr		0.4%	0.1%
	US	19:30	CPI YoY	Apr		5.0%	5.0%
<b>Thursday</b> 11– Mei.	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Apr		0.3%	-0.5%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	May 6		—	242K
	CH	08:30	CPI YoY	Apr		0.3%	0.7%
	CH	08:30	PPI YoY	Apr		-3.2%	-2.5%
<b>Friday</b> 12– Mei.	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	May P		63.0	63.5
	FR	13:45	CPI YoY	Apr F		—	5.9%

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