

Morning Brief

Daily | Mei. 11, 2023

Today's Outlook:

Inflasi (Apr.) AS hadir di angka 4.9% yoy, sedikit lebih rendah dari perkiraan di 5% yoy (0.4% mom); sementara Inflasi Inti (yang tidak termasuk barang volatil seperti makanan & energi) juga sedikit melandai di level 5.5% yoy dari 5.6% di bulan sebelumnya. Pelaku pasar menyikapi positif menjinaknya tingkat Inflasi ini dengan harapan Federal Reserve bisa segera mengakhiri era kenaikan suku bunga ini; bahkan market mulai memperhitungkan 95% kemungkinan adanya rate pause pada FOMC Meeting mendatang bulan Juni (seperti dilansir dari Fed Rate Monitor Tool dari Investing.com). Sementara itu di Washington, pemerintah & Parlemen AS melanjutkan diskusi mereka mengenai urgensi menaikkan plafon utang AS yang sudah menyentuh USD 31.4 triliun. Sejauh ini kesepakatan terkesan buntu secara pihak Demokrat menolak opsi yang mengharuskan mereka menghemat anggaran belanja.

Dari benua Eropa, Jerman merilis data Inflasi (Apr.) yang juga sesuai ekspektasi di level 7.2% yoy & 0.4% mom. Adapun harga minyak tergerus lebih dari 1% setelah AS merilis data persediaan minyak mentah mereka yang ternyata di atas perkiraan secara signifikan, bertambah 2,951 juta barel, vs forecast yang justru diprediksi turun di bawah 1 juta barel.

Corporate News

Niat Lunasi, Pefindo Beri Peringkat Obligasi Global Mediacom (BMTR) idA+ PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) menegaskan peringkat idA+ untuk Obligasi Berkelanjutan I Global Mediacom Tahap I Tahun 2017 Seri B sebesar IDR 6,3 miliar dan Obligasi Berkelanjutan III Global Mediacom Tahap I Tahun 2022 Seri A sebesar IDR 312,67 miliar. Selanjutnya peringkat idA+(sy) untuk Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Global Mediacom Tahap I Tahun 2017 Seri B sebesar IDR 14 miliar dan Sukuk Ijarah Berkelanjutan III Global Mediacom Tahap I Tahun 2022 Seri A sebesar IDR 220,16 miliar, yang akan jatuh tempo pada 7 Juli 2023 dan 15 Juli 2023. Perusahaan berencana melunasi obligasi dan sukuk yang akan jatuh tempo menggunakan hasil dari aksi korporasi dalam jangka pendek, sementara saldo kas dan setara kas secara konsolidasi per 31 Maret 2023 sebesar IDR 1,47 triliun. (Emiten News)

Domestic Issue

Sukuk Tabungan ST010 Tawarkan Imbal Hasil 6.25% - 6.4% per Tahun Kementerian Keuangan mengumumkan imbal hasil Surat Berharga Negara (SBN) Ritel jenis Sukuk Tabungan (ST) seri ST010 untuk tenor 2 tahun atau ST010T2 sebesar 6.25% per tahun dan ST010 tenor 4 tahun atau Green Sukuk Ritel ST010T4 sebesar 6.4% per tahun. Besaran kupon itu cukup menarik di tengah gejolak pasar modal saat ini. Imbal hasil ST010 bersifat floating with floor atau mengambang dengan batas minimal. Artinya bisa naik, jika suku bunga acuan BI naik, namun tidak bisa turun lebih rendah dari batas minimal (floor). Pada penerbitan ST010 kali ini pemerintah menawarkan format berbeda dibandingkan Sukuk Tabungan seri-seri sebelumnya. Yakni dengan 2 pilihan tenor investasi 2 dan 4 tahun. ST010 dengan tenor 4 tahun ditetapkan sebagai Greek Sukuk Ritel oleh Kemenkeu. (Bareksa)

Recommendation

US10YT tampak kembali terbenam di bawah Resistance ketiga MA (10,20,50) menghalangi potensi naik yield kecuali mampu break barrier di range 3.452% - 3.53%. TARGET : 3.613% - 3.644%. ADVISE : Hold ; Average Up accordingly.

ID10YT menghadapi Resistance MA10 dalam trend turunnya. Penembusan yield 6.5% akan membuka peluang penguatan lebih lanjut menuju yield di Resistance MA20 / 6.589% ; atau upper channel sekitar 6.623%. ADVISE : Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 96.84 (6.04%)
FRO091	: 99.43 (6.46%)
FRO093	: 98.27 (6.56%)
FRO092	: 102.40 (6.90%)
FRO086	: 98.35 (6.12%)
FRO087	: 100.42 (6.43%)
FRO083	: 106.22 (6.87%)
FRO088	: 97.75 (6.51%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -0.80% to 41.71
CDS 5yr	: -0.91% to 98.18
CDS 10yr	: -0.72% to 162.33

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.48%	-0.01%
USDIDR	14,725	-0.03%
KRWIDR	11.12	-0.15%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,531.33	(30.48)	-0.09%
S&P 500	4,137.64	18.47	0.45%
FTSE 100	7,741.33	(22.76)	-0.29%
DAX	15,896.23	(59.25)	-0.37%
Nikkei	29,122.18	(120.64)	-0.41%
Hang Seng	19,762.20	(105.38)	-0.53%
Shanghai	3,319.15	(38.52)	-1.15%
Kospi	2,496.51	(13.55)	-0.54%
EIDO	24.23	0.18	0.75%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,030.1	(4.5)	-0.22%
Crude Oil (\$/bbl)	72.56	(1.15)	-1.56%
Coal (\$/ton)	166.95	(2.05)	-1.21%
Nickel LME (\$/MT)	22,531	(976.0)	-4.15%
Tin LME (\$/MT)	25,846	(149.0)	-0.57%
CPO (MYR/Ton)	3,709	(98.0)	-2.57%

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
Monday 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
Tuesday 9– Mei.	CH	—	Trade Balance	Apr	\$71.25Bn	\$69.00Bn	\$88.19Bn
	ID	—	Consumer Confidence Index	Apr	126.1	—	123.3
Wednesday 10– Mei.	US	19:30	CPI MoM	Apr	0.4%	0.4%	0.1%
	US	19:30	CPI YoY	Apr	4.9%	5.0%	5.0%
Thursday 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%
Friday 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 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