

Morning Brief

Daily | Mei. 15, 2023

Today's Outlook:

US Dollar menguat 1.4% atas Euro, Yen, dan mata uang lainnya (merupakan kenaikan terbesar sejak September) ; namun sejumlah bursa saham dunia ditutup mundur pada perdagangan Jumat (12/05/23) , seiring rilis data US Consumer Sentiment (May) anjlok ke titik terendah dalam 6bulan. Dollar Index menguat atas 6 mata uang major dunia sebesar 0.59%, pada hari yang sama harga minyak mentah dunia tergelincir untuk minggu ke-empat. Di sisi lain, US Congressional Budget Office memberi peringatan bahwa AS akan menghadapi masalah serius jika gagal bayar sejumlah kewajiban pada minggu2 pertama bulan Juni, jika tak jua mendapatkan kesepakatan dinaikkannya plafon utang mereka.

Trend naik suku bunga yang ditetapkan bank sentral AS mulai menunjukkan efeknya terhadap outlook ekonomi yang bergerak menuju arah resesi ; namun selama Inflasi masih membandel , pejabat The Fed tidak ragu untuk masih pertahankan kenaikan suku bunga. Yield benchmark treasury tenor 10tahun ditutup naik 6.7bps ke level 3.464%, seiring market memperhitungkan The Fed akan stop laju kenaikan suku bunga pada FOMC Meeting mendatang bulan Juni. Sedangkan yield Treasury tenor 2tahun, yang seringkali berjalan beriringan dengan ekspektasi suku bunga, naik 8.3bps ke level 3.989%.

Perekonomian Inggris masih lemah seiring data GDP 1Q23 memperlihatkan pertumbuhan melambat ke 0.2% yoy (vs 0.6% pada kuartal sebelumnya) ; walau Industrial Production (Mar.) dan Manufacturing Production (Mar.) keduanya berhasil bertumbuh di level 0.7% mom.

Hari ini para investor Indonesia akan memantau lekat2 data Trade Balance (Apr) di mana diperkirakan surplus akan bisa bertumbuh ke angka USD 3.38milyar (vs USD 2.91milyar pada bulan sebelumnya).

Corporate News

Pefindo Tetapkan Peringkat Obligasi Chandra Asri (TPIA) idAA- Stabil PEFINDO menetapkan peringkat "idAA-" untuk PT Chandra Asri Petrochemical Tbk (TPIA) dan surat utang yang diterbitkan. Prospek dari peringkat perusahaan adalah stabil. TPIA berencana melunasi Obligasi Berkelanjutan III Chandra Asri Petrochemical Tahap I Tahun 2020 Seri A sebesar IDR 528,8 miliar yang akan jatuh tempo 26 Agustus 2023 menggunakan dana internal. Per tanggal 31 Desember 2022, kas dan setara kas Perusahaan tercatat sebesar USD 1,4 miliar. (Emiten News)

Domestic Issue

Pemerintah Akan Lelang SUN dengan Target Indikatif IDR 25,5 Triliun Pemerintah akan menggelar lelang Surat Utang Negara (SUN) dalam mata uang Rupiah pada Selasa besok (16/5). Pada lelang kali ini, pemerintah menetapkan target indikatif sebesar IDR 17 triliun – IDR 25,5 triliun. Merujuk dari laman Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan, terdapat tujuh seri SUN yang akan dilelang mulai pukul 09.00 WIB hingga pukul 11.00 WIB. Lelang bertujuan untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2023. Penjualan SUN tersebut akan dilaksanakan dengan menggunakan sistem pelelangan yang diselenggarakan oleh Bank Indonesia (BI). (Kontan)

Recommendation

US10YT dalam trend Sideways, berusaha keluar dari jalinan Resistance MA10,20,50 pada range yield : 3.442% -3.50% , demi bergerak maju menuju TARGET yield (jk.pendek) : 3.613%-3.644%. ADVISE : Average Up accordingly.

ID10YT so far sukses rebound dari Support previous Low pada yield 6.40%. Apabila posisi mantap di atas Resistance MA10 / 6.467% maka yield berpotensi melaju menuju Resistance berikut di TARGET : MA20 / 6.548 % , disusul upper channel (Downtrend) pada level 6.588% . ADVISE : Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 97.04 (5.98%)
FR0091 : 99.88 (6.39%)
FR0093 : 98.25 (6.56%)
FR0092 : 103.15 (6.83%)

FR0086 : 98.74 (5.97%)
FR0087 : 100.73 (6.38%)
FR0083 : 106.81 (6.81%)
FR0088 : 98.35 (6.44%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.47% to 41.29
CDS 5yr: +0.08% to 95.38
CDS 10yr: +0.41% to 161.17

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.40%	-0.00%
USDIDR	14,750	0.18%
KRWIDR	11.05	-0.42%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,300.62	(8.89)	-0.03%
S&P 500	4,124.08	(6.54)	-0.16%
FTSE 100	7,754.62	24.04	0.31%
DAX	15,913.82	78.91	0.50%
Nikkei	29,388.30	261.58	0.90%
Hang Seng	19,627.24	(116.55)	-0.59%
Shanghai	3,272.36	(37.19)	-1.12%
Kospi	2,475.42	(15.58)	-0.63%
EIDO	23.56	(0.24)	-1.01%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,010.8	(4.3)	-0.21%
Crude Oil (\$/bbl)	70.04	(0.83)	-1.17%
Coal (\$/ton)	164.90	1.90	1.17%
Nickel LME (\$/MT)	22,217	437.0	2.01%
Tin LME (\$/MT)	24,836	(472.0)	-1.87%
CPO (MYR/Ton)	3,648	45.0	1.25%

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*	126.10	123.30

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	19:30	Empire Manufacturing	Apr		-4.0	10.8
15– Mei.	ID	11:00	Trade Balance	Apr		\$3,695M	\$2,910M
	ID	11:00	Export YoY	Apr		-21.25%	-11.33%
	ID	11:00	Import YoY	Apr		-7.30%	-6.26%
Tuesday	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Apr		0.7%	-1.0%
16– Mei.	US	20:15	Industrial Production MoM	Apr		0.0%	0.4%
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Apr		10.8%	3.9%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Apr		22.0%	10.6%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May 12		—	6.3%
17– Mei.	US	19:30	Housing Starts	Apr		1,396K	1,420K
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	May 13		—	264K
18– Mei.	US	21:00	Existing Home Sales	Apr		4.28M	4.44M
	US	21:00	Leading Index	Apr		-0.5%	-1.2%
Friday	GE	13:00	PPI MoM	Apr		—	13.4%
19– Mei.	GE	13:00	PPI YoY	Apr		—	0.0%

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