

Morning Brief

Daily | Mei. 17, 2023

Today's Outlook:

Pasar keuangan AS ditutup merah pada perdagangan Selasa (16/05/23) setelah prediksi kinerja yang mengecewakan dari Home Depot dan sejumlah data ekonomi seperti US Retail Sales (Apr.) menunjukkan belanja konsumen yang melemah ; sementara ketidakpastian mengenai suku bunga dan proses negosiasi plafon utang pemerintah juga turut menggelayuti sentimen pasar. Departemen Perdagangan AS melaporkan data penjualan retail (Apr.) naik hanya 0.4%, tak dapat memenuhi ekspektasi 0.8%. Namun di sisi lain, Industrial Production (Apr.) mampu bangkit ke tingkat 0.5% secara bulanan, jauh lebih baik dari prediksi -0.1%. Tak dapat dipungkiri ekonomi AS mulai menunjukkan perlambatan yang semakin nyata, sebagai hasil dari serangkaian kenaikan suku bunga oleh Federal Reserve demi memerangi Inflasi tinggi. Gejala soft landing ini bersama dengan perkembangan terakhir atas plafon utang pemerintah membuat para pelaku pasar menanti2kan kapan bank sentral akan mulai mengemrem laju kenaikan suku bunga ini, atau bahkan memotongnya. Dari sejumlah komentar pejabat The Fed , mereka menyatakan bahwa mereka masih cukup nyaman untuk membiarkan suku bunga acuan AS berada di tingkat tinggi, untuk sementara ini.

Atmosfer perlambatan ekonomi juga terasa di benua Eropa, di mana Inggris melaporkan tingkat pengangguran atau Claimant Count Change (Apr.) meningkat ke angka 46.700, lebih tinggi dari perkiraan 31.200, dengan demikian menempatkan Unemployment Rate mereka di tingkat 3.9%, lebih tinggi dari forecast & previous 3.8%. German ZEW Economic Condition & Sentiment (May) keluar di angka yang bervariasi namun belum sepenuhnya mengimplikasikan kondisi ekonomi yang solid ; apalagi ZEW Economic Sentiment (May) malah menunjukkan posisi yang sangat lemah di -9.4, jauh lebih rendah dari ekspektasi -1.0. GDP Zona Eropa untuk kuartal 1/2023 keluar in-line di angka 1.3% yoy, dan mereka mampu membukukan Trade Balance (Mar.) di angka EUR 25.6milyar, lebih besar dari periode sebelumnya EUR 3.7milyar.

China sebagai negara terbesar di Asia belum mampu menggenjot ekonomi mereka sesuai ekspektasi, terbukti dari data Industrial Production (Apr.) yang hanya mampu rilis di angka 5.6% (lebih rendah dari forecast 10.9%). Retail Sales (Apr.) mereka pun hanya mampu bangkit sampai level 18.4%, belum sebagus prediksi 21%, namun secara YTD pertumbuhannya berkembang menjadi 8.46% yoy dari awal tahun sampai akhir bulan April (dari yang sebelumnya di tingkat 5.76%). Chinese Unemployment Rate pun sedikit turun ke level 5.2% (vs forecast & previous 5.3%).

Corporate News

Pegadaian Terbitkan Obligasi dan Sukuk IDR 2 Triliun PT Pegadaian menerbitkan obligasi dan sukuk dengan target dana mencapai IDR 2 triliun. Dana tersebut nantinya akan digunakan perusahaan sebagai modal kerja pembiayaan. Obligasi dan sukuk memiliki jangka waktu book building mulai 2 hingga 22 Mei 2023. Adapun besar kupon obligasi yang ditawarkan untuk Seri A antara 5,80%-6,25% dengan tenor 370 hari, sedangkan untuk Seri B sebesar 6,20% hingga 6,70% dengan tenor 370 hari. (Berita Satu)

Domestic Issue

Kemenkeu Serap Pembiayaan IDR 15 Triliun dari Lelang SUN Kementerian Keuangan (Kemenkeu) menerima pembiayaan IDR 15 triliun dari lelang Surat Utang Negara (SUN) pada Selasa kemarin (16/5/2023). Angka tersebut sejalan dengan kondisi imbal hasil (yield) surat berharga negara di pasar sekunder, rencana kebutuhan pembiayaan tahun 2023, dan kondisi APBN terkini. Direktur SUN Kemenkeu Deni Ridwan mengatakan nilai penawaran yang masuk pada lelang tersebut mencapai IDR 65,45 triliun. Tingginya penawaran investor terjadi karena kondisi market global cenderung stabil dipengaruhi oleh rilis data inflasi Amerika Serikat yang cenderung menurun. Hal ini meningkatkan ekspektasi investor bahwa The Fed akan mulai dovish pada akhir kuartal III tahun 2023. (Berita Satu)

Recommendation

US10YT merangkak naik ke atas ketiga MA (10,20,50) menempatkan Support yield di posisi 3.492-3.471%. ADVISE : Buy ; TARGET : 3.613-3.644%.

ID10YT memupuskan potensi technical rebound dengan Kembali uji Support yield dari level previous Low sekitar 6.40%. ADVISE : Very Speculative Buy ; Average Up di atas MA10 / yield 6.448%. TARGET : 6.50-6.531% / 6.557%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 97.16 (5.95%)
FRO091 : 99.99 (6.38%)
FRO093 : 101.35 (6.23%)
FRO092 : 104.83 (6.67%)

FRO086 : 98.93 (5.90%)
FRO087 : 100.82 (6.36%)
FRO083 : 107.13 (6.78%)
FRO088 : 97.96 (6.48%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.24% to 41.62
CDS 5yr: +0.58% to 95.64
CDS 10yr: +0.94% to 161.76

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.43%	-0.01%
USDIDR	14,820	0.14%
KRWIDR	11.07	-0.09%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,012.14	(336.46)	-1.01%
S&P 500	4,109.90	(26.38)	-0.64%
FTSE 100	7,751.08	(26.62)	-0.34%
DAX	15,897.93	(19.31)	-0.12%
Nikkei	29,842.99	216.65	0.73%
Hang Seng	19,978.25	7.12	0.04%
Shanghai	3,290.99	(19.75)	-0.60%
Kospi	2,480.24	0.89	0.04%
EIDO	23.51	(0.27)	-1.14%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,989.2	(27.3)	-1.35%
Crude Oil (\$/bbl)	70.86	(0.25)	-0.35%
Coal (\$/ton)	163.80	0.05	0.03%
Nickel LME (\$/MT)	21,122	(500.0)	-2.31%
Tin LME (\$/MT)	24,524	(470.0)	-1.88%
CPO (MYR/Ton)	3,457	(55.0)	-1.57%

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)	3.94	2.91	Govt. Spending Yoy	3.99%	-4.77%
Exports Yoy	-29.40%	-11.33%	FDI (USD bn)	5.27	5.14
Imports Yoy	-22.32%	-6.26%	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 15– Mei.	US	19:30	Empire Manufacturing	Apr	-31.8	-4.0	10.8
	ID	11:00	Trade Balance	Apr	\$3,940M	\$3,695M	\$2,910M
	ID	11:00	Export YoY	Apr	-29.40%	-21.25%	-11.33%
	ID	11:00	Import YoY	Apr	-22.32%	-7.30%	-6.26%
Tuesday 16– Mei.	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Apr	0.4%	0.7%	-1.0%
	US	20:15	Industrial Production MoM	Apr	0.5%	0.0%	0.4%
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Apr	5.6%	10.8%	3.9%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Apr	18.4%	22.0%	10.6%
Wednesday 17– Mei.	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May 12	—	—	6.3%
	US	19:30	Housing Starts	Apr	—	1,396K	1,420K
Thursday 18– Mei.	US	19:30	Initial Jobless Claims	May 13	—	—	264K
	US	21:00	Existing Home Sales	Apr	—	4.28M	4.44M
	US	21:00	Leading Index	Apr	—	-0.5%	-1.2%
Friday 19– Mei.	GE	13:00	PPI MoM	Apr	—	—	13.4%
	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