

# Morning Brief

Daily | Mei. 19, 2023

## Today's Outlook:

Pasar keuangan AS naik dua hari berturut-turut seiring meningkatnya optimisme bahwa kemelut plafon utang AS dapat diatasi dalam beberapa hari ke depan. Adapun rilis data ekonomi menyatakan bahwa Initial Jobless Claims turun ke angka 242,000 (lebih rendah dari ekspektasi maupun minggu sebelumnya), merupakan tanda bahwa pasar tenaga kerja masih ketat. Existing Home Sales turun (Apr.) 3.4% , lebih rendah dari perkiraan & periode sebelumnya. Sekitar dua pertiga trader mengharapkan Federal Reserve untuk bisa mengerem laju kenaikan suku bunga pada FOMC Meeting bulan depan. Para pejabat bank sentral harus mengevaluasi sejauh mana kebijakan yang telah mereka buat telah berhasil mengendalikan Inflasi. Tidak semua pejabat setuju untuk menghentikan kenaikan suku bunga ini mengingat walau data ekonomi yang telah menunjukkan tingkat Inflasi yang melandai, namun pasar tenaga kerja terlihat masih ketat. Statement dari Chairman The Fed Jerome Powell yang dijadwalkan nanti malam pastinya akan menyita perhatian pelaku pasar.

Dari benua Asia, Jepang mengukuhkan GDP 1Q23 nya di posisi 1.6% yoy, lebih tinggi dari perkiraan 0.7% dan berhasil membalikkan situasi dari negatif 0.1% di kuartal sebelumnya. Industrial Production (Mar.) juga naik secara bulanan ke tingkat 1.1%. Adapun mereka berhasil membukukan Trade Balance (Apr.) ke angka JPY -432.4milyar, defisit yang lebih kecil dari perkiraan maupun bulan sebelumnya. Hari ini Jepang juga merilis National CPI & Core CPI (Apr.) yang masing-masing telah rilis di angka 3.5% & 3.4% yoy. Sementara dari benua Eropa, hari ini akan dinantikan angka German PPI (Apr.) , setelah sebelumnya Zona Eropa melaporkan CPI (Apr) yang masih in-line di tingkat 7% yoy.

Seiring sentimen positif di pasar keuangan AS , Dollar naik ke titik tertinggi 7minggu di mana Dollar Index bertengger di angka 103.63, naik 0.7% dari hari sebelumnya 103.56. US Treasury tenor 10 tahun kembali merangkak naik 0.03% menempatkan yield di posisi 3.657%.

## Corporate News

**Kas IDR 207 M, Pefindo Tegaskan Peringkat Obligasi Jatuh Tempo Bussan Auto Finance Di idAAA**  
PEFINDO menegaskan kembali peringkat idAAA untuk Obligasi Berkelanjutan II Tahap I Tahun 2022 Seri A senilai IDR 88.5 miliar milik PT Bussan Auto Finance yang akan jatuh tempo pada tanggal 15 Juli 2023. Kesiapan BAFI dalam melunasi obligasi yang akan jatuh tempo tersebut didukung oleh posisi kas dan setara kas sebesar IDR 207,8 miliar dan fasilitas pinjaman yang belum digunakan sekitar Rp10,9 triliun pada 31 Maret 2023. (Emiten News)

## Domestic Issue

**RI Kantongi IDR 15 Triliun dari Lelang Surat Utang Negara** Kementerian Keuangan mencatatkan total penawaran IDR 65,45 triliun dalam lelang Surat Utang Negara (SUN) pada Selasa (16/5), lebih tinggi dari lelang sebelumnya IDR 44,99 triliun. Akan tetapi, pemerintah pada akhirnya memutuskan untuk memenangkan permintaan IDR 15 triliun. Dalam lelang kali ini, mayoritas permintaan investor tertuju pada seri SUN dengan tenor 10 tahun, yakni seri FR0096. Jumlah penawarannya mencapai IDR 23,52 triliun atau 35,9% dari total penawaran yang masuk. (Bareksa)

## Recommendation

**US10YT** tembus Resistance pola Bottoming-nya dan berpeluang melaju terus menuju TARGET yield di sekitar level 3.866%. ADVISE : Average Up accordingly.

**ID10YT** Kembali lanjutkan penurunan setelah tak mampu bertahan pada support dari level previous Low, menjadikan level 6.402% sebagai Resistance terdekat saat ini. ID10YT setidaknya harus mampu break ke atas Resistance MA10 / 6.432% demi menghentikan trend turun yield ini ; disusul MA20 yang sekarang berada di posisi 6.508%. ADVISE : Hold, Wait & See.

## 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

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 97.18 (5.94%)  
FR0091 : 99.98 (6.38%)  
FR0093 : 101.35 (6.23%)  
FR0092 : 104.78 (6.69%)

FR0086 : 99.05 (5.86%)  
FR0087 : 100.83 (6.36%)  
FR0083 : 107.24 (6.77%)  
FR0088 : 97.96 (6.48%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.02% to 41.02  
CDS 5yr: -2.50% to 93.69  
CDS 10yr: -1.59% to 156.58

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.39%	-0.04%
USDIDR	14,865	0.30%
KRWIDR	11.13	0.58%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,535.91	115.14	0.34%
S&P 500	4,198.05	39.28	0.94%
FTSE 100	7,742.30	19.07	0.25%
DAX	16,163.36	212.06	1.33%
Nikkei	30,573.93	480.34	1.60%
Hang Seng	19,727.25	166.68	0.85%
Shanghai	3,297.32	13.09	0.40%
Kospi	2,515.40	20.74	0.83%
EIDO	23.45	(0.07)	-0.30%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,957.6	(24.3)	-1.23%
Crude Oil (\$/bbl)	71.86	(0.97)	-1.33%
Coal (\$/ton)	159.35	(5.90)	-3.57%
Nickel LME (\$/MT)	20,934	(400.0)	-1.87%
Tin LME (\$/MT)	25,014	212.0	0.85%
CPO (MYR/Ton)	3,392	(42.0)	-1.22%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b> 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%
<b>Tuesday</b> 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%
<b>Wednesday</b> 17– Mei.	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May 12	-5.7%	—	6.3%
	US	19:30	Housing Starts	Apr	1,401K	1,396K	1,420K
<b>Thursday</b> 18– Mei.	US	19:30	Initial Jobless Claims	May 13	242K	—	264K
	US	21:00	Existing Home Sales	Apr	4.28M	4.28M	4.44M
	US	21:00	Leading Index	Apr	-0.6%	-0.5%	-1.2%
<b>Friday</b> 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 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