

Morning Brief

Daily | Mei. 24, 2023

Today's Outlook:

Saham-saham Wall Street ditutup merah pada perdagangan Selasa (23/05/23) ; yield US Treasury tenor jangka pendek melejit naik dipicu oleh kebutuhan pembicaraan terkait pagu utang AS. Perkembangan yang lambat ini semakin mendekati deadline 1 Juni, sebagaimana dikhawatirkan oleh Menteri Keuangan AS Janet Yellen, walau Presiden AS Joe Biden dan wakil kubu Republikan McCarthy optimis kata sepakat akan segera bisa diambil demi menghindari gagal bayar (default). Kekhawatiran mengenai hal ini menempatkan yield US Treasury tenor 1 bulan ke rekor tertinggi 5.888%. Para investor menunggu rilis notulen Rapat Federal Reserve tanggal 2-3 May kemarin, untuk memberi gambaran ke mana arah kebijakan suku bunga berikutnya. Disinyalir 88% populasi traders semakin meyakini bahwa The Fed akan bisa mengemmer laju naik suku bunga pada FOMC Meeting mendatang bulan Juni, seperti dilansir oleh Fed Rate Monitor Tool.

Dari benua Asia, Jepang melaporkan PMI yang bergerak ke arah ekspansif untuk pertama kalinya dalam 7bulan , mengindikasikan perbaikan pertama dalam kondisi usaha sejak Oktober 2022 ; ditimpali pula oleh BoJ Core CPI yang merangkak naik 3% yoy. Consumer Sentiment Korea Selatan (May) juga telah naik ke titik tertinggi tahun ini, dengan maju ke angka 98 (dibanding 95.1 sebulan lalu). Demikian pula halnya dengan US & Jerman yang mengumumkan Composite PMI (May) yang keduanya semakin ekspansif masing-masing di pembacaan 54.5 & 54.3 ; justru berkebalikan dengan Euro Zone & Inggris yang menunjukkan kondisi aktifitas manufaktur & jasa yang berkontraksi dengan pembacaan masing-masing di 53.3 & 53.9. AS juga melaporkan angka Building Permits yang menurun di 1.147juta (-1.4% mom) ; di satu sisi ternyata terdapat New Home Sales (Apr) lebih banyak dari perkiraan & periode sebelumnya di angka 683ribu, tanda permintaan sektor perumahan bagi keluarga kecil masih tinggi. Adapun hari ini para pelaku pasar akan memperhatikan data Inflasi Inggris yang diharapkan bisa beranjak dari level double digit 10.1% menjadi 8.3%. German Ifo Business Climate Index (May) akan menjelaskan lebih lanjut mengenai gambaran iklim usaha & ekspektasi bisnis 6bulan ke depan, dari survey yang tersebar di sektor manufacturers, builders, wholesalers & retailers.

Indonesia merilis data Neraca Pembayaran (Balance of Payments) 1Q23 di level USD 6.5milyar, atau lebih tinggi dari USD 4.7milyar di kuartal sebelumnya. Sedangkan Transaksi Berjalan (Current Account) berhasil membukukan peningkatan surplus menjadi USD 2.97 milyar di 3bulan pertama tahun ini dari USD 550juta periode yg sama tahun lalu, mempertahankan kenaikan 7 kuartal berturut-turut dan setara dengan 0.9% GDP.

Corporate News

Lihat Situasi Pasar, Adira Finance (ADMF) Bakal Terbitkan Obligasi Emiten pembiayaan PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk. (ADMF) atau Adira Finance berencana untuk menerbitkan obligasi dan sukuk pada 2023, namun dengan tetap melihat situasi dan perkembangan pasar. Direktur Kepala Layanan Penjualan & Distribusi Adira Finance Niko Kurniawan mengatakan bahwa Adira Finance terus mengamati kondisi bisnis terkini dan kebutuhan pendanaan ke depan sebelum menerbitkan obligasi dan sukuk. Kendati demikian, Niko menyampaikan bahwa pada tahun-tahun sebelumnya, emiten bersandi saham ADMF itu biasanya menerbitkan obligasi 1-2 kali dalam satu tahun. Adira Finance mencatat, per Maret 2023, komposisi pembiayaan bersama mewakili 45 persen dari piutang yang dikelola. Sementara sisanya diperoleh dari pinjaman bank, obligasi, dan ekuitas. (Bisnis)

Domestic Issue

Hasil Lelang 6 Seri Sukuk Hari Ini, Pemerintah Raih Penawaran IDR 54,75 Triliun Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kementerian Keuangan (DJPPR Kemenkeu) telah melaksanakan lelang enam seri Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk Negara dengan total penawaran yang masuk sebesar IDR 54,75 triliun pada Selasa kemarin (23/5/2023). Berdasarkan informasi di laman DJPPR Kemenkeu, hasil lelang tersebut naik signifikan dibanding hasil lelang SBSN dua pekan sebelumnya yaitu pada 9 Mei 2023 sebesar IDR 40,72 triliun. SBSN seri PBS036 dengan tenor 2 tahun mendapatkan penawaran tertinggi dari investor sebesar IDR 15,53 triliun. Sementara itu, SBSN Seri PBS037 yang jatuh tempo pada 15 Maret 2036 menjadi SBSN dengan jumlah peminat terbanyak kedua pada lelang hari ini dengan penawaran sebesar IDR 11,89 triliun. (Bisnis)

Recommendation

US10YT berpeluang melaju terus menuju TARGET yield di sekitar level 3.86% / 3.965-4.0%. Apabila pullback terjadi maka diperkirakan Uji Support akan mengarah ke sekitar yield 3.644-3.613%. ADVISE : Buy (on Weakness), or Average Up accordingly.

ID10YT masih terjebak dalam channel downtrend dan kali ini akan Uji Resistance MA20 / yield 6.476% ; yang mana apabila mampu ditembus akan membuka peluang menuju Resistance upper channel pada yield 6.523%. Jika PARALLEL CHANNEL downtrend ini mampu dipatahkan maka TARGET naik ideal terdapat di level2 yield berikut : 6.674% / 6.753-6.763%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 97.26 (5.92%)
FRO091	: 99.62 (6.43%)
FRO093	: 98.00 (6.59%)
FRO092	: 103.13 (6.83%)
FRO086	: 99.20 (5.80%)
FRO087	: 100.65 (6.39%)
FRO083	: 106.82 (6.81%)
FRO088	: 98.01 (6.48%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -0.04% to 38.73
CDS 5yr	: -1.11% to 90.08
CDS 10yr	: -0.13% to 151.96

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.44%	0.01%
USDIDR	14,880	-0.07%
KRWIDR	11.33	0.35%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,055.51	(231.07)	-0.69%
S&P 500	4,145.58	(47.05)	-1.12%
FTSE 100	7,762.95	(8.04)	-0.10%
DAX	16,152.86	(71.13)	-0.44%
Nikkei	30,957.77	(129.05)	-0.42%
Hang Seng	19,431.25	(246.92)	-1.25%
Shanghai	3,246.24	(50.23)	-1.52%
Kospi	2,567.55	10.47	0.41%
EIDO	23.79	(0.07)	-0.29%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,975.2	3.4	0.17%
Crude Oil (\$/bbl)	72.91	0.86	1.19%
Coal (\$/ton)	160.00	(0.35)	-0.22%
Nickel LME (\$/MT)	21,047	(366.0)	-1.71%
Tin LME (\$/MT)	24,320	(630.0)	-2.53%
CPO (MYR/Ton)	3,378	(50.0)	-1.46%

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	KR	07:00	Exports 20 Days YoY	May	-16.1%	—	-11.8%
22– May.	JP	06:50	Core Machine Orders MoM	Mar	-3.9%	0.4%	-4.5%
Tuesday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	May P	48.5	50.0	50.2
23– May.	US	21:00	New Home Sales	Apr	683K	665K	683K
	ID	10:00	BoP Current Account Balance	1Q	\$3,000Mn	\$2,500Mn	\$4,300Mn
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May 19	—	—	-5.7%
24– May.	GE	15:00	IFO Business Climate	May	—	93.0	93.6
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	May 20	—	—	242K
25– May.	US	19:30	Continuing Claims	May 13	—	—	1,799K
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	1Q S	—	1.1%	1.1%
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	May 24	—	5.75%	5.75%
Friday	US	19:30	Personal Income	Apr	—	0.4%	0.3%
26– May.	US	19:30	Personal Spending	Apr	—	0.4%	0.0%
	US	19:30	Durable Goods Orders	Apr P	—	-1.0%	3.2%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Apr P	—	57.7	57.7

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

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