

Morning Brief

Daily | Mei. 25, 2023

Today's Outlook:

Sentimen pasar berbalik muram berhubung pembicaraan terkait pagu utang AS kembali menemui jalan buntu dan berpotensi menimbulkan gagal bayar pertama dalam 4dekade, tepat pada tenggat waktu 1Juni mendatang. Hanya sektor Energi yang mendapat angin bagus dari rencana pemotongan produksi OPEC+, plus rilis data US Crude Oil Inventories yang secara mengejutkan turun jauh di bawah ekspektasi, berkurang 12,456juta barrel. CBOE Volatility Index, yang juga terkenal sebagai indeks "ketakutan" Wall Street, naik ke sekitar titik tertinggi 3minggu. Pandangan mengenai suku bunga dari Federal Reserve pun menjadi pusat perhatian pelaku pasar. Adapun rilis Fed Meeting Minutes dari rapat terakhir 2-3May lalu, berhasil menunjukkan bahwa kebanyakan pejabat The Fed menilai bahwa bisa saja mereka tak perlu menaikkan suku bunga lagi pada FOMC Meeting mendatang pada tanggal 13-14Juni (sesuai ekspektasi para investor); walaupun pivot (pemotongan suku bunga) juga belum bisa terjadi menimbang belum cukup alasan kuat untuk mengakhiri trend kebijakan moneter ketat.

Dari benua Eropa, Inggris berhasil mencatatkan penurunan Inflasi April ke tingkat 8.7% yoy, akhirnya meninggalkan tingkat double digit seperti pada bulan sebelumnya di 10.1%; namun sayangnya secara bulanan UK CPI masih terdata naik 1.2% mom, lebih tinggi dari forecast & previous period 0.8%. Adapun mereka berhasil melandaikan PPI Input secara signifikan, atau harga bahan baku/mentah yang dibayar oleh produsen manufaktur; merupakan indikator utama dari Inflasi harga konsumen. Sementara itu, German Ifo Business Climate Index (May) belum bisa lebih optimis memandang iklim usaha 6bulan ke depan secara pembacaannya rilis di angka 91.7 (lebih rendah dari forecast & previous period yang di sekitar 93). Hari ini akan dinantikan angka GDP 1Q23 Jerman; dan dari AS akan diumumkan GDP 1Q23 serta Initial Jobless Claims yang mana diprediksi angka klaim pengangguran akan keluar di angka 250ribu, bertambah dari minggu sebelumnya di 242ribu. AS juga akan mengumumkan data Pending Home Sales (Apr.) di mana diperkirakan terdapat pertumbuhan sebesar 0.5%, termasuk jauh lebih tinggi daripada penurunan bulan sebelumnya di minus 5.2%.

Bank Sentral Indonesia kembali menunjuk Perry Warjiyo sebagai Gubernur BI untuk periode kedua. Adapun Pemerintah Indonesia menyelenggarakan lelang 6 seri sukuk pada perdagangan Selasa (23/05/23) dengan total bid mencapai IDR 54.75 triliun, sementara pemerintah hanya menyerap IDR 7 triliun, di bawah target awal IDR 9 triliun.

Corporate News

Terbitkan Obligasi Berwawasan Lingkungan, Bank Mandiri (BMRI) Incar Dana Segar IDR 10 T PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) mulai melakukan penawaran awal Obligasi Berwawasan Lingkungan Berkelanjutan 1 Bank Mandiri Tahap 1 tahun 2023 sebanyak-banyaknya IDR 5 triliun. Surat utang tersebut merupakan bagian dari Penawaran Umum Berkelanjutan 1 dengan total Raihan dana IDR 10 triliun. Aksi korporasi itu berlanjut jika mendapat pernyataan efektif penawaran surat utang dari OJK pada 16 Juni 2023. Rencananya, dana hasil penerbitan surat utang tersebut akan digunakan untuk pembiayaan kredit berwawasan hijau dan pembiayaan utang perseroan berwawasan hijau. (Emiten News)

Domestic Issue

Multifinance Masih Mendominasi Penerbitan Obligasi sepanjang Kuartal I/2023 Direktorat PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) mencatat perusahaan pembiayaan (multifinance) atau leasing menjadi industri dengan kontribusi tertinggi dalam menerbitkan surat utang (obligasi) pada kuartal I/2023, meski nominalnya turun menjadi IDR 9,67 triliun. Kepala Divisi Pemeringkatan Jasa Keuangan Pefindo Danan Dito mengatakan kontribusi penerbitan surat utang korporasi oleh industri multifinance masih tertinggi selama kuartal I/2023. Adapun Danan berujar bahwa Penerbitan surat utang dari industri multifinance berkontribusi sekitar 34,8 persen dari total penerbitan IDR 27,79 triliun selama kuartal I/2023 dan Danan menuturkan bahwa persentase porsi industri multifinance jauh lebih tinggi dibandingkan dengan beberapa industri lainnya. (Bisnis)

Recommendation

US10YT terlihat cukup stabil on the way menuju TARGET yield di sekitar level 3.85% / 3.97-4.0%. Apabila pullback terjadi maka diperkirakan Uji Support akan mengarah ke sekitar yield 3.644-3.613%. ADVISE : Buy (on Weakness), or Average Up accordingly above yield 3.761%.

ID10YT sepertinya akan mencoba break out Resistance upper channel (Downtrend), setelah berhasil bertengger di atas MA10 & MA20. Penembusan ke atas yield 6.52% akan membuat yield menjadi Uptrend menuju TARGET : 6.66% / 6.753-6.781%. ADVISE : Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 97.38 (5.89%)
FRO091	: 99.65 (6.43%)
FRO093	: 98.65 (6.52%)
FRO092	: 103.34 (6.81%)
FRO086	: 99.28 (5.77%)
FRO087	: 100.62 (6.39%)
FRO083	: 106.82 (6.81%)
FRO088	: 98.01 (6.48%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +1.70% to 39.39
CDS 5yr	: +0.14% to 90.31
CDS 10yr	: +1.29% to 153.93

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.42%	-0.01%
USIDIR	14,905	0.17%
KRWIDR	11.31	-0.22%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,799.92	(255.59)	-0.77%
S&P 500	4,115.24	(30.34)	-0.73%
FTSE 100	7,627.10	(135.85)	-1.75%
DAX	15,842.13	(310.73)	-1.92%
Nikkei	30,682.68	(275.09)	-0.89%
Hang Seng	19,115.93	(315.32)	-1.62%
Shanghai	3,204.75	(41.49)	-1.28%
Kospi	2,567.45	(0.10)	0.00%
EIDO	23.70	(0.09)	-0.38%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,957.2	(18.1)	-0.91%
Crude Oil (\$/bbl)	74.34	1.43	1.96%
Coal (\$/ton)	160.25	0.25	0.16%
Nickel LME (\$/MT)	20,732	(315.0)	-1.50%
Tin LME (\$/MT)	23,965	(355.0)	-1.46%
CPO (MYR/Ton)	3,407	29.0	0.86%

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)	3.00	4.54
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	-4.6%	—	-5.7%
24– May.	GE	15:00	IFO Business Climate	May	91.7	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%	1.1%
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	May 24	5.75%	5.75%	5.75%
Friday	US	19:30	Personal Income	Apr	0.4%	0.4%	0.3%
26– May.	US	19:30	Personal Spending	Apr	0.4%	0.4%	0.0%
	US	19:30	Durable Goods Orders	Apr P	-1.0%	-1.0%	3.2%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Apr P	57.7	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 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

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