

# Morning Brief

Daily | Mei. 29, 2023

## Today's Outlook:

Optimisme dan kelegaan diperkirakan cenderung menjadi sentimen dominan bagi para investor pada hari Senin, seiring Washington mencapai kesepakatan tentatif tentang plafon utang AS, sehingga menghilangkan risiko gagal bayar yang berpotensi mengguncangkan dunia keuangan global. Likuiditas perdagangan dan pasar di Asia diprediksi akan lebih ringan dari biasanya, namun dengan tutupnya pasar AS dan Inggris karena liburan, membuka potensi volatilitas yang besar. Sentimen positif ini diperkirakan akan bertahan di pasar untuk jangka pendek, sebelum para investor kembali memantau data Inflasi dan kemungkinan naik suku bunga pada FOMC Meeting bulan Juni mendatang.

Rilis data ekonomi terakhir dari AS pada Jumat lalu melaporkan pertumbuhan Core Durable Goods Orders (Apr) secara bulanan turun ke area minus 0.2% mom, sedangkan Core PCE Price index (Apr.) yang merupakan indikasi inflasi favorit dari Federal Reserve naik 0.4% mom. Personal Spending (Apr.) juga naik 2x lipat dibanding proyeksi menjadi 0.8% mom. Michigan Consumer Expectations & Sentimen (May) semakin bergerak ke arah ekspansif masing2 di angka 55.4 & 59.2. Dollar Index, yang mengukur kekuatan USD terhadap mata uang major dunia lainnya, solid di level 104.26, titik tertinggi 2bulan.

## Corporate News

**Jatuh Tempo Juli 2023, Pefindo Beri Peringkat Obligasi Adi Sarana (ASSA) idA-** PEFINDO menegaskan peringkat "idA-" untuk Obligasi Konversi I/2021 PT Adi Sarana Armada Tbk (ASSA) senilai IDR 517,3 miliar yang akan jatuh tempo pada 27 Juli 2023. Apabila tidak dikonversi menjadi saham, ASSA akan melunasi sepenuhnya obligasi konversi yang akan jatuh tempo tersebut menggunakan kas internal sebesar IDR 200 miliar dan dana dari hasil pinjaman bank sebesar IDR 317,3 miliar, tulis Pefindo dalam rilisnya Jumat (26/5). (Emiten News)

## Domestic Issue

**Kemenkeu Ungkap Perkembangan Obligasi Daerah, Terhambat Pandemi** Kementerian Keuangan mengungkapkan belum berhasilnya penerbitan obligasi daerah karena adanya pinjaman substitusi dari kas negara. Direktur Surat Utang Negara Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kementerian Keuangan (DJPPR Kemenkeu) Deni Ridwan menuturkan sejumlah daerah telah menyiapkan cukup matang penerbitan obligasi daerah. Saat yang sama, perangkat regulasi untuk menopang juga dibenahi. Akan tetapi, penerbitan menjadi tertunda akibat pandemi Covid-19. Menurut Deni, awalnya hambatan penerbitan obligasi daerah adalah mengenai auditor yang digunakan berbeda dengan di Bursa Efek Indonesia. Masalah ini kemudian dapat teratasi. Seiring melandainya pandemi, Deni menyampaikan Kementerian keuangan kembali mendorong penerbitan obligasi daerah sebagai salah satu instrumen keuangan yang disediakan untuk pembangunan. (Bisnis)

## Recommendation

**US10YT** telah muncul tiga Doji mendekat area Resistance, namun sejauh ini belum terkonfirmasi oleh candle merah. Jadi jalannya masih terlihat cukup stabil menuju TARGET yield di sekitar level 3.877% / 3.97-4.0%. Perhatikan Support MA10 / 3.733% sebagai Trailing Stop dari trend naik yield ini. ADVISE : Buy, or Average Up accordingly.

**ID10YT** perlahan berusaha break Resistance MA10 & MA20, menjadikan yield 6.446% sebagai Resistance terdekat saat ini. Penembusan level tsb akan membawa ID10YT mencoba next Resistance yaitu upper channel (downtrend) di bilangan 6.5% yang mana berpotensi akan membebaskannya dari trend turun ini. ADVISE : Hold ; or Average Up accordingly.

## 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

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 97.48 (5.86%)
FRO091	: 99.59 (6.43%)
FRO093	: 99.12 (6.47%)
FRO092	: 103.60 (6.79%)
FRO086	: 99.38 (5.73%)
FRO087	: 100.57 (6.40%)
FRO083	: 106.75 (6.82%)
FRO088	: 98.25 (6.45%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-0.79% to 39.14
CDS 5yr:	-0.39% to 92.02
CDS 10yr:	-0.84% to 152.68

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.43%	0.00%
USDIDR	14,955	0.03%
KRWIDR	11.29	0.16%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,093.34	328.69	1.00%
S&P 500	4,205.45	54.17	1.30%
FTSE 100	7,627.20	56.33	0.74%
DAX	15,983.97	190.17	1.20%
Nikkei	30,916.31	115.18	0.37%
Hang Seng	18,746.92	(369.01)	-1.93%
Shanghai	3,212.50	11.24	0.35%
Kospi	2,558.81	4.12	0.16%
EIDO	23.79	0.13	0.55%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,946.5	5.1	0.26%
Crude Oil (\$/bbl)	72.67	0.84	1.17%
Coal (\$/ton)	160.00	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	21,162	(66.0)	-0.31%
Tin LME (\$/MT)	24,846	239.0	0.97%
CPO (MYR/Ton)	3,559	66.0	1.89%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	JP	12:00	Leading index CI	Mar F	—	—	97.5
29– May	FI	13:00	Trade Balance	Mar F	—	—	65 Mn
<b>Tuesday</b>	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	May	99.9	99.9	101.3
30– May	JP	06:30	Jobless Rate	Apr	2.7%	2.7%	2.8%
<b>Wednesday</b>	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May 26	—	—	-4.6%
31– May.	US	20:45	MNI Chicago PMI	May	47.5	47.5	48.6
	CH	08:30	Manufacturing PMI	May	49.6	49.6	49.2
<b>Thursday</b>	US	19:15	ADP Employment Change	May	160K	160K	296K
1– June	US	19:30	Initial Jobless Claims	May 27	—	—	229K
	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	May F	—	—	48.5
	US	21:00	ISM Manufacturing	May	47.0	47.0	47.1
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	May	49.5	49.5	49.5
<b>Friday</b>	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	May	180K	180K	253K
2– June	US	19:30	Unemployment Rate	May	3.5%	3.5%	3.4%

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 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

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