

Morning Brief

Daily | Mei. 31, 2023

Today's Outlook:

Atmosfer ketidakpastian masih menekan sentimen pasar keuangan di hari Selasa (30/05/23) mengenai apakah pemerintah & parlemen AS bisa satu suara untuk mengusung naiknya plafon utang AS yang telah mencapai USD31.4triliun. Walaupun pada akhir pekan lalu President AS Joe Biden dan perwakilan kubu Republikan Kevin McCarthy telah bertemu dan mencapai kesepakatan, namun kenyataannya masih rentan ditentang oleh pejabat Republikan garis keras lainnya. Dari sudut suku bunga, data ekonomi menunjukkan US Consumer Confidence (May) naik di atas perkiraan, di satu sisi ini semakin menguatkan prediksi bahwa bank sentral AS masih akan perlu naikkan suku bunga lebih lanjut untuk memerangi Inflasi. Para pelaku pasar memperhitungkan 65% kemungkinan naiknya Fed Fund Rate sebesar 25bps pada FOMC Meeting mendatang 13-14June.

Hari ini akan dinantikan data2 ekonomi penting lain dari belahan dunia lainnya, seperti: Japan Industrial Production (Apr) yang pagi ini telah rilis secara tak terduga lebih rendah dari perkiraan, masuk ke area negatif 0.4%; kemudian segera disusul data Chinese Composite PMI (May), German Unemployment Change (May), German CPI (May), and malamnya ditunggu laporan tenaga kerja US JOLTs Job Opening (Apr) yang diperkirakan terjadi penambahan 9775juta, naik dari periode sebelumnya 9590juta.

Ini merupakan pekan perdagangan yang singkat untuk Indonesia dikarenakan IHSG dihadapkan pada libur dua hari 1-2June, sementara itu pada hari Jumat para investor akan memonitor ketat data Nonfarm Payrolls (May) dan US Unemployment Rate (May) yang akan berikan pengaruh serius pada keputusan The Fed pada rapat mereka bulan depan.

Corporate News

Pefindo Downgrade Peringkat Obligasi Wijaya Karya (WIKA) Jadi Negatif PT Wijaya Karya (Persero) Tbk (WIKA), Obligasi Berkelanjutan (SR) I, II, III, dan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I, II, III menjadi idBBB dari idA. Kami merevisi outlook menjadi Negatif dari stabil. Penurunan peringkat tersebut mencerminkan profil keuangan WIKA yang lemah, seperti yang ditunjukkan oleh struktur permodalan yang sangat agresif dan likuiditas yang lemah untuk memenuhi kewajiban utang jangka pendek yang akan jatuh tempo. Hal ini disebabkan siklus kas operasi WIKA yang memanjang dan belanja modal yang tinggi dari investasinya, sehingga sangat bergantung pada dana eksternal untuk membiayai kegiatan konstruksinya. (Emiten News)

Domestic Issue

Ada Pemilu, Asing Bakal Kabur atau Tetap di RI Tahun Depan? Aliran dana asing diperkirakan terus mengalir pada tahun depan, meskipun Indonesia akan mengalami pemilihan umum (Pemilu). Sri Mulyani mengatakan bahwa capital inflow ini akan menopang yield atau imbal hasil yang lebih rendah. "Yield SBN 10 tahun di sebelah kanan ini menggambarkan fondasi ekonomi dan fiskal kita dan daya tarik dari surat berharga Indonesia sangat baik," kata Sri Mulyani dalam rapat Badan Anggaran RI. "Ini menekan yield investor kita, tetap menarik bagi investor," tambahnya Lebih lanjut. Sri Mulyani tidak terlalu khawatir mengingat investor surat utang di Tanah Air ditopang oleh investor dalam negeri. Dari catatannya, lebih dari 89% pemegang SBN Indonesia adalah investor lokal. Kementerian Keuangan memperkirakan yield SBN 10 tahun 6,91% - 7,05%. Melandainya yield ini dipicu akibat adanya penurunan inflasi global. (CNBC Indonesia)

Recommendation

US10YT berbalik terbenam ke bawah Support MA10 (menjadikan level yield 3.744% sebagai Resistance terdekat saat ini). Adapun trend naik jk.pendek ini sepertinya hendak berkonsolidasi dulu pada Support selanjutnya: MA20 / yield 3.644-3.623%. ADVISE: BUY ON WEAKNESS.

ID10YT masih belum bs keluar dari channel turunnya, namun MA10 & MA20 terdeteksi menjelang goldencross; yang mana apabila terjadi maka menyediakan platform bagi sebuah Uptrend. ADVISE: BUY ON BREAK; or Average Up apabila sudah tembus ke atas Resistance upper channel pada yield 6.48%. TARGET: yield 6.62% / 6.73-6.753%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 97.56 (5.84%)
FRO091	: 99.80 (6.40%)
FRO093	: 99.58 (6.42%)
FRO092	: 103.95 (6.75%)
FRO086	: 99.53 (5.68%)
FRO087	: 100.70 (6.38%)
FRO083	: 107.34 (6.76%)
FRO088	: 98.80 (6.39%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-3.46% to 37.25
CDS 5yr:	-4.53% to 86.21
CDS 10yr:	-0.64% to 146.91

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.41%	0.02%
USDIDR	14,985	0.10%
KRWIDR	11.33	0.07%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,042.78	(50.56)	-0.15%
S&P 500	4,205.52	0.07	0.00%
FTSE 100	7,522.07	(105.13)	-1.38%
DAX	15,908.91	(43.82)	-0.27%
Nikkei	31,328.16	94.62	0.30%
Hang Seng	18,595.78	44.67	0.24%
Shanghai	3,224.21	2.77	0.09%
Kospi	2,585.52	26.71	1.04%
EIDO	23.77	(0.02)	-0.08%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,959.3	16.1	0.83%
Crude Oil (\$/bbl)	69.46	(3.21)	-4.42%
Coal (\$/ton)	135.10	(5.55)	-3.95%
Nickel LME (\$/MT)	21,027	(135.0)	-0.64%
Tin LME (\$/MT)	25,561	715.0	2.88%
CPO (MYR/Ton)	3,403	(143.0)	-4.03%

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	JP	12:00	Leading index CI	Mar F	—	—	97.5
29– May	FI	13:00	Trade Balance	Mar F	69 Mn	—	65 Mn
Tuesday	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	May	102.3	99.9	101.3
30– May	JP	06:30	Jobless Rate	Apr	2.6%	2.7%	2.8%
Wednesday	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
Thursday	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
Friday	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 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