

Morning Brief

Daily | Mei. 4, 2023

Today's Outlook:

Pelaku pasar mencerna komentar Federal Reserve Chairman Jerome Powell menyusul keputusan bank sentral AS menaikkan suku bunga 25bps (sesuai ekspektasi) ke level 5%-5.25% yang merupakan kenaikan berturut-turut yang ke 10 kalinya sejak Maret 2022, serta menempatkan FFR di level tertinggi sejak 2007. Pada FOMC Meeting tadi malam The Fed juga memberi sinyal bahwa mereka bisa mengemulau kenaikan suku bunga ini (rate pause) pada bulan Juni ; walaupun konfirmasi mengenai hal itu sepenuhnya tergantung pada data ekonomi mendatang. Data ekonomi mengenai laporan tenaga kerja baru di sektor swasta menunjukkan pertumbuhan signifikan di atas ekspektasi , secara ADP Nonfarm Employment Change (Apr.) keluar di angka 296ribu, versus forecast 148ribu dan dua kali lipat dari previous period yang hanya 142ribu. Ditambah lagi, S&P Global Composite PMI (Apr.) menunjukkan gejala ekspansif dengan pembacaan 53.4 lebih tinggi dari previous period 52.3 ; demikian pula ISM Non-Manufacturing PMI yang juga kian ekspansif di tingkat 51.9, versus previous 51.2. Rilis data tersebut membuat pelaku pasar memikirkan komentar bank sentral bahwa jalan menuju target Inflasi 2% masih jauh dan oleh karena itu sepertinya tingkat suku bunga wajar masih akan bertengger di sekitar 5% pada sepanjang tahun ini. Bank sentral Malaysia menaikkan suku bunga mereka 25bps ke tingkat 3%, merupakan kenaikan pertama sejak bulan November lalu dan mendorong biaya pinjaman mereka ke tingkat tertinggi sejak 2019 seiring risiko inflasi yang semakin membayangi.

Harga minyak kembali lanjutkan pelemahan setelah anjlok 5% sehari sebelumnya walau sebenarnya persediaan minyak AS ternyata drop lebih banyak di atas ekspektasi ; seiring para investor mengkhawatirkan guncangnya ekonomi AS akan menimbulkan gelombang resesi (global), dengan demikian membuat harga emas dunia stabil di atas level psikologis USD 2000.

Corporate News

Delta Dunia (DOID) Minta Restu Terbitkan Surat Utang USD500 Juta PT Delta Dunia Makmur Tbk (DOID) akan menerbitkan surat utang senilai USD 500 juta di bursa Singapura guna menutupi kewajiban yang tercatat pada akhir tahun 2022 setara USD 947,32 juta. Manajemen DOID dalam keterangan resminya menyebutkan bahwa kas internal yang semula akan dialokasikan oleh perseroan untuk membayar seluruh atau sebagian utang Penerbit dapat difokuskan untuk mengembangkan kegiatan usaha Penerbit secara langsung maupun melalui Perseroan secara tidak langsung, akuisisi, dan modal kerja Penerbit dan/atau Perseroan. Untuk itu, perseroan melakukan pembicaraan kepada calon pemodal ini terkait dengan tingkat bunga surat utang yang akan jatuh tempo pada tahun 2029 ini. Meski demikian, aksi korporasi ini dapat berjalan setelah mendapat restu pemodal dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) pada tanggal 8 Juni 2023. (Emiten News)

Domestic Issue

Pefindo Prediksi Penerbitan Surat Utang Korporasi Akan Marak pada Kuartal Ketiga 2023 Meski kenaikan PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) mempertahankan proyeksi penerbitan obligasi di tahun ini akan berkisar IDR 145 triliun – IDR 158 triliun. Pefindo melihat penerbitan surat utang korporasi akan marak di kuartal ketiga 2023. Direktur Pemeringkatan Pefindo Hendro Utomo menjelaskan bahwa surat utang jatuh tempo di tahun ini masih cukup besar, meski tidak sebesar tahun lalu. Total ada Rp 126,9 triliun surat utang jauh tempo di 2023, tahun lalu surat utang jatuh tempo sebesar Rp 157 triliun. Hendro mengatakan, lingkungan bunga tinggi membuat biaya dana menjadi lebih mahal. Jika pada saat yang sama, perekonomian tumbuh lebih lemah dari yang diantisipasi, emiten mungkin akan mengurangi penerbitan karena mereka tidak bisa menghasilkan cukup keuntungan untuk menutup tambahan biaya dari penerbitan baru. (Kontan)

Recommendation

US10YT jalani Uji Support trendline minor time-frame di sekitar range yield 3.368-3.321%. ADVISE : Buy on Weakness. TARGET : 3.474% / 3.613-3.644%.

ID10YT masih on the way berpotensi menguji Support yield dari level previous Low sekitar 6.502-6.478%. ADVISE : Buy on Weakness. TARGET : 6.609% / 6.670%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.55 (6.12%)
FR0091 : 99.24 (6.49%)
FR0093 : 97.50 (6.65%)
FR0092 : 102.13 (6.92%)

FR0086 : 98.40 (6.10%)
FR0087 : 100.14 (6.47%)
FR0083 : 105.88 (6.90%)
FR0088 : 96.12 (6.70%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.63% to 42.49

CDS 5yr: +2.12% to 98.72

CDS 10yr: +2.15% to 165.32

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.48%	-0.04%
USDIDR	14,685	-0.14%
KRWIDR	10.98	0.10%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,414.24	(270.29)	-0.80%
S&P 500	4,090.75	(28.83)	-0.70%
FTSE 100	7,788.37	15.34	0.20%
DAX	15,815.06	88.12	0.56%
Nikkei	29,157.95	34.77	0.12%
Hang Seng	19,699.16	(234.65)	-1.18%
Shanghai	3,323.28	37.39	1.14%
Kospi	2,501.40	(22.99)	-0.91%
EIDO	24.14	(0.11)	-0.45%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,039.0	22.3	1.11%
Crude Oil (\$/bbl)	68.60	(3.06)	-4.27%
Coal (\$/ton)	180.60	(6.95)	-3.71%
Nickel LME (\$/MT)	24,743	(222.0)	-0.89%
Tin LME (\$/MT)	26,777	286.0	1.08%
CPO (MYR/Ton)	3,425	4.0	0.12%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.75%	Real GDP	5.01%	5.72%
FX Reserve (USD bn)	145.20	140.30	Current Acc (USD bn)	4.54	4.02
Trd Balance (USD bn)	2.91	5.48	Govt. Spending Yoy	-4.77%	-2.88%
Exports Yoy	-11.33%	4.51%	FDI (USD bn)	5.27	5.14
Imports Yoy	-6.26%	-4.32%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	4.33%	4.97%	Cons. Confidence*	123.30	122.40

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Apr F	50.2	—	50.4
1– Mei.	US	21:00	ISM Manufacturing	Apr	47.1	46.8	46.3
Tuesday	US	21:00	Factory Orders	Mar	0.9%	0.6%	-0.7%
2– Mei.	US	21:00	Durable Goods Orders	Mar F	3.2%	—	3.2%
	ID	—	CPI YoY	Apr	4.33%	4.51%	4.97%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Apr 28	-1.2%	—	3.7%
3– Mei.	US	19:15	ADP Employment Change	Apr	296K	145K	145K
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	May 3	5.25%	5.25%	5.00%
4– Mei.	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	May 3	5.00%	5.00%	4.75%
	US	19:30	Trade Balance	Mar		-\$69.2Bn	-\$70.5Bn
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr 29		—	—
	US	19:30	Continuing Claims	Apr 22		—	—
Friday	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Apr		175K	236K
5– Mei.	US	19:30	Unemployment Rate	Apr		3.6%	3.5%
	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Apr		—	54.5

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