

Morning Brief

Daily | Mei. 8, 2023

Today's Outlook:

Pasar keuangan AS akhirnya mampu rebound cukup signifikan antara 1.7%-2.3% , terbantu oleh rally saham teknologi berkapitalisasi besar serta rilis data ketenagakerjaan US Nonfarm Payrolls (Apr.) Jumat lalu yang keluar di angka 253ribu, jauh lebih tinggi dari perkiraan 180ribu dan periode sebelumnya 165ribu ; dengan demikian menghapuskan kekhawatiran ancaman resesi global. US Unemployment Rate (Apr.) secara tak terduga juga malah turun ke level 3.4% dari sebelumnya di 3.5%. Kenaikan upah mingguan AS terdeteksi naik 4.4%yoy dan 0.5%, kedua persentase dilaporkan lebih tinggi dari ekspektasi. Geliat ekonomi global juga tampak semakin sehat seperti terlihat pada data Construction PMI Inggris (Apr.) yang semakin mantap di area ekspansi 51.1 ; tak lupa data dari dalam negeri yaitu kinerja cemerlang pertumbuhan ekonomi Indonesia pada 3bulan pertama tahun ini mampu bukukan pertumbuhan Gross Domestic Product di posisi 5.03% (terbukti lebih sehat dari forecast & previous period).

Corporate News

Bakal Dilunasi, Obligasi Jatuh Tempo PTPP IDR 460 Miliar Sandang Rating idA PT Peringkat Efek Indonesia (PEFINDO) menegaskan peringkat idA untuk Obligasi Berkelanjutan II Tahap I Seri B PT Pembangunan Perumahan (Persero) Tbk (PTPP) senilai IDR 460 miliar yang akan jatuh tempo pada 6 Juli 2023. PTPP akan melunasi sepenuhnya obligasi yang akan jatuh tempo tersebut dari dana hasil penerbitan Obligasi Berkelanjutan III Tahap III dan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Tahap III yang diterbitkan pada April 2023 senilai total IDR 630,4 miliar. (EmitenNews)

Domestic Issue

Harga SUN Sepekan ke Depan Diprediksi Menguat, Ini Pendorongnya Harga Surat Utang Negara (SUN) diprediksi menguat dalam sepekan ke depan, dengan penurunan imbal hasil (yield) 10 tahun berada antara 6,4-6,3%. Menurut Head of Fixed Income at PT Anugerah Sekuritas Indonesia Ramdhan Ario Maruto, sentimen yang mendorong penguatan harga SUN di Indonesia adalah likuiditas perbankan yang tinggi. Pergerakan harga SUN yang relatif tipis dalam jangka pendek ini dipengaruhi ketidakpastian global, terutama potensi gagal bayar utang Amerika Serikat (AS) atau default. Dia menambahkan, kenaikan Fed Fund Rate (FFR) sebenarnya ikut memperlambat laju penurunan yield SBN di Indonesia. Namun likuiditas perbankan yang besar, lagi-lagi disebut sebagai penyelamat, membuat pasar menguat. Sebab, dana tersebut dipercaya akan masuk ke pasar SBN. (Berita Satu)

Recommendation

US10YT berusaha menguji Resistance MA10 pada yield 3.447% sebelum membebaskan jalannya menuju Resistance / Target berikut pada MA20 / yield 3.48%, disusul MA50 / 3.550%. ADVISE : Average Up accordingly.

ID10YT nampak candle Doji di area Support lower channel, ketika RSI telah masuki wilayah Oversold. Antisipasi technical rebound pada yield. ADVISE : Speculative Buy ; Average Up >6.444% . TARGET : 6.563% / 6.63%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 96.63 (6.10%)
FR0091	: 99.44 (6.46%)
FR0093	: 97.75 (6.62%)
FR0092	: 102.10 (6.92%)
FR0086	: 98.24 (6.16%)
FR0087	: 100.31 (6.45%)
FR0083	: 106.01 (6.89%)
FR0088	: 96.00 (6.71%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-4.00% to 41.47
CDS 5yr:	-1.54% to 99.46
CDS 10yr:	-3.53% to 161.91

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.45%	0.01%
USDIDR	14,675	-0.03%
KRWIDR	11.13	0.22%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,674.38	546.64	1.65%
S&P 500	4,136.25	75.03	1.85%
FTSE 100	7,778.38	75.74	0.98%
DAX	15,961.02	226.78	1.44%
Nikkei	29,157.95	34.77	0.12%
Hang Seng	20,049.31	100.58	0.50%
Shanghai	3,334.50	(15.96)	-0.48%
Kospi	2,500.94	(0.46)	-0.02%
EIDO	24.29	0.13	0.54%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,016.8	(33.5)	-1.63%
Crude Oil (\$/bbl)	71.34	2.78	4.05%
Coal (\$/ton)	169.65	(1.00)	-0.59%
Nickel LME (\$/MT)	24,531	534.0	2.23%
Tin LME (\$/MT)	26,064	464.0	1.81%
CPO (MYR/Ton)	3,601	176.0	5.14%

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 8– Mei.	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	Mar F		0.1%	0.1%
	ID	10:00	Foreign Reserves	Apr		—	\$145.20Bn
Tuesday 9– Mei.	CH	—	Trade Balance	Apr		\$69.00Bn	\$88.19Bn
	ID	—	Consumer Confidence Index	Apr		—	123.3
Wednesday 10– Mei.	US	19:30	CPI MoM	Apr		0.4%	0.1%
	US	19:30	CPI YoY	Apr		5.0%	5.0%
Thursday 11– Mei.	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Apr		0.3%	-0.5%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	May 6		—	242K
	CH	08:30	CPI YoY	Apr		0.3%	0.7%
	CH	08:30	PPI YoY	Apr		-3.2%	-2.5%
Friday 12– Mei.	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	May P		63.0	63.5
	FR	13:45	CPI YoY	Apr F		—	5.9%

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