

Morning Brief

Daily | Juni. 06, 2023

Today's Outlook:

Para pelaku pasar memperhitungkan 80% kemungkinan US Federal Reserve menahan laju kenaikan suku bunga pada FOMC Meeting mendatang 13-14 June, seperti dilansir CME Group Fedwatch Tool. Mendukung pemikiran tsb, tanda2 perlambatan ekonomi tergambar pada sejumlah data ekonomi berikut: US Services PMI (May) secara tak terduga rilis lebih rendah ke angka 54.9, lebih rendah dari forecast 55.1; dengan demikian menempatkan S&P Global Composite PMI (May) di posisi yang sedikit terkontraksi dari estimasi walau masih cukup aman di atas level batas 50. Factory Orders (Apr.) dan ISM Non-Manufacturing PMI (May) juga sama-sama dirilis di bawah angka perkiraan.

Sebaliknya di belahan dunia lain, Chinese Composite PMI berhasil ekspansi ke tingkat 55.6 lebih tinggi dari periode sebelumnya 52.9, ditopang oleh sektor jasa mereka. Jerman pun berhasil meningkatkan surplus Trade Balance (Apr.) mereka ke angka EUR 18.4 milyar, lebih tinggi EUR 3.5 milyar dari periode sebelumnya. Secara PMI (Mei), adapun Jerman, Inggris, dan Zona Euro semuanya memang masih berjuang untuk tetap berada di jalur ekspansi.

Dari dalam negeri, Indonesia merilis sejumlah data ekonomi menarik terkait perputaran roda ekonomi & angka Inflasi. Dimulai dari turis manca negara yang tiba di Indonesia meningkat 276.31% yoy pada April 2023, ditopang oleh recovery pada sektor wisata seiring dicabutnya larangan mobilitas seperti saat pandemi. Adapun Indonesia melaporkan tingkat Inflasi (Mei) jatuh ke tingkat terendah 12 bulan pada level 4%, dari 4.33% di bulan April serta sukses lebih rendah dari konsensus 4.22%. Inflasi Inti juga semakin menjauh dari batas aman BI di 3% melainkan mendarat di level terendah 11 bulan yaitu 2.66%, melandai dari forecast & previous yang berada di sekitar 2.8%.

Corporate News

Jatuh Tempo Juli 2023, Peringkat Obligasi Dharma Satya (DSNG) idA PEFINDO menegaskan peringkat idA. atas Obligasi Berkelanjutan I/2022 Seri A senilai IDR 275 miliar yang diterbitkan PT Dharma Satya Nusantara (DSNG) yang akan jatuh tempo pada 29 Juli 2023. Perusahaan akan melunasi instrumen utang yang akan jatuh tempo tersebut menggunakan fasilitas pinjaman bank yang diperkirakan akan didapatkan dalam waktu dekat. Selain itu, DSNG juga memiliki fasilitas perbankan yang belum digunakan sebesar IDR 832 miliar serta kas dan setara kas sebesar IDR 256,2 miliar per posisi 31 Maret 2023. (Emiten News)

Domestic Issue

BEI Akan Banjir 117 Aksi Korporasi Otoritas Jasa Keuangan (OJK) melaporkan bahwa penghimpunan dana di pasar modal hingga periode Mei 2023 masih tinggi mencapai IDR 101,35 triliun dengan jumlah emiten baru tercatat sebanyak 35 emiten. Aksi korporasi emiten untuk menggalang dana diperkirakan akan semakin ramai pada semester II/2023. Ketua Dewan Komisiner OJK Mahendra Siregar menjelaskan bahwa hingga saat ini pada pipeline terdapat 117 rencana penawaran umum melalui IPO saham, penerbitan obligasi hingga rights issue. Secara lebih rinci, terdapat 63 perusahaan yang berencana menyelenggarakan aksi penawaran umum perdana (initial public offering/IPO) dengan total nilai mencapai IDR 74,4 triliun. Kemudian, terdapat 13 perusahaan yang berencana menggelar aksi korporasi rights issue dengan total nilai mencapai IDR 8,51 triliun dan rencana penerbitan obligasi korporasi atau sukuk oleh 41 perusahaan dengan total nilai mencapai IDR 54,66 triliun. (Bisnis)

Recommendation

US10YT masih tetap intact di Uptrend-nya, walau sepertinya segera uji Resistance MA10 di kisaran yield 3.712%; dalam rangka on the way menuju Target bullish di titik2 yield berikut: 3.83-3.86% / 3.97-4.0%. ADVISE: Buy; Average Up accordingly.

ID10YT akhirnya berhasil break pola channel (downtrend) dan naik ke atas MA10 & MA20, membuka peluang penguatan menuju level TARGET: MA50 / 6.60%, and then 6.72-6.75%. ADVISE: Buy; or Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 97.96 (5.72%)
FR0091	: 99.91 (6.39%)
FR0093	: 99.77 (6.40%)
FR0092	: 104.04 (6.74%)
FR0086	: 99.74 (5.60%)
FR0087	: 100.71 (6.38%)
FR0083	: 107.80 (6.72%)
FR0088	: 98.85 (6.38%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +1.34% to 35.91
CDS 5yr	: -0.30% to 86.75
CDS 10yr	: +0.76% to 149.28

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.39%	0.02%
USDIDR	14,890	-0.69%
KRWIDR	11.38	-0.85%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,562.86	(199.90)	-0.59%
S&P 500	4,273.79	(8.58)	-0.20%
FTSE 100	7,599.99	(7.29)	-0.10%
DAX	15,963.89	(87.34)	-0.54%
Nikkei	32,217.43	693.21	2.20%
Hang Seng	19,108.50	158.56	0.84%
Shanghai	3,232.44	2.37	0.07%
Kospi	2,615.41	14.05	0.54%
EIDO	23.75	(0.03)	-0.13%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,961.9	13.9	0.71%
Crude Oil (\$/bbl)	72.15	0.41	0.57%
Coal (\$/ton)	137.75	6.75	5.15%
Nickel LME (\$/MT)	20,898	(313.0)	-1.48%
Tin LME (\$/MT)	25,565	(86.0)	-0.34%
CPO (MYR/Ton)	3,381	102.0	3.11%

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	US	21:00	Factory Orders	Apr	0.4%	0.8%	0.9%
5 – June	US	21:00	Durable Goods Orders	Apr F	1.1%	—	1.1%
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	May	50.3	—	52.7
	ID	11:00	CPI Core YoY	May	2.66%	2.82%	2.83%
	ID	11:00	CPI YoY	May	4.00%	4.24%	4.33%
Tuesday	GE	13:00	Factory Orders MoM	Apr	—	—	-10.7%
6 – June	GE	13:00	Factory Orders WDA YoY	Apr	—	—	-11.0%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	June 2	—	—	—
7 – June	US	19:30	Trade Balance	Apr	-\$75.1 Bn	—	-\$64.2 Bn
	CH	—	Trade Balance	May	—	—	\$90.21 Bn
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	June 3	—	—	—
8 – June	IR	17:00	CPI YoY	May	—	—	7.2%
Friday	ID	10:00	Foreign Reserves	May	—	—	\$144.20 Bn
9 – June	CH	08:30	CPI YoY	May	—	—	0.1%
	CH	08:30	PPI YoY	May	—	—	-3.6%

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