

Morning Brief

Daily | Juni. 09, 2023

Today's Outlook:

Yield US Treasury tersungkur setelah data ekonomi AS menunjukkan klaim pengangguran naik ke level tertinggi 20bulan, menumbuhkan harapan bahwa Federal Reserve akan menahan kenaikan suku bunga pada rapat pekan depan. Initial Jobless Claims ternyata dirilis naik 28ribu ke tingkat 261ribu, merupakan tambahan tertinggi sejak Oktober 2021, mengindikasikan pasar tenaga kerja mulai lesu. Para pelaku pasar telah memperhitungkan 73% kemungkinan bank sentral AS akan memutuskan untuk menahan laju naik suku bunga di tingkat saat ini 5%-5.25% pada FOMC Meeting pekan depan, seperti dilansir CME Group FedWatch Tool. Di sisi lain, terbuka 50% probabilitas suku bunga akan naik di bulan Juli. Para investor juga tengah bersikap Wait & See menunggu data Inflasi yang sedianya rilis di hari pertama FOMC Meeting 13June. Ekspektasi pasar berharap akan melihat harga2 konsumen yang kembali melandai di bulan May walau Inflasi Inti tak akan banyak bergeser. CBOE Volatility Index, yang mengukur kekuatiran para investor Wallstreet, turun ke titik terendah terbaru setelah pandemi.

Adapun China akan mengumumkan data Inflasi terlebih dahulu hari ini, di mana diperkirakan CPI (May) akan mampu naik ke angka 0.4%, dibanding 0.1% bulan sebelumnya. Sehari sebelumnya, Jepang telah merilis angka GDP 1Q23 pada tingkat 2.7% yoy. Pertumbuhan ekonomi Jepang tampak semakin bersemangat baik secara tahunan maupun kuartalan. Namun tidak demikian halnya dengan Zona Eropa, yang malah merevisi GDP 4Q22 dan 1Q23 menjadi lebih rendah, masing-masing di 1% yoy & -0.1% qoq.

Dari dalam negeri, hari ini Indonesia akan merilis laporan Cadangan Devisa (May), membandingkan dengan posisi April pada USD 144.2milyar.

Corporate News

PGN Buyback Obligasi Senilai IDR 7,43 Triliun PT Perusahaan Gas Negara Tbk (PGN) berhasil melakukan pembelian kembali (buyback) surat utang senilai USD 499,85 juta atau setara sekitar IDR 7,43 triliun (kurs IDR 14.875). Aksi ini merupakan langkah strategis perusahaan untuk mengelola utang dengan lebih terukur, prudent dan efisien, sehingga akan semakin memperkuat eksekusi setiap rencana bisnis ke depan. Surat utang yang dilunasi kali ini adalah sisa pokok Senior Notes due 2024 sebesar USD950 juta atau setara IDR 14,2 triliun (kurs IDR 14.940) yang masa penawaran tender (tender offer)-nya telah habis. Setelah buyback ini nilai surat utang PGN yang tidak terserap tersisa USD450,14 juta. (CNBC Indonesia)

Domestic Issue

ORIO23 Terbit 28 Juni Surat Berharga Negara (SBN) Ritel jenis Obligasi Negara Ritel (ORI) seri terbaru yakni seri ORIO23 akan segera diterbitkan pemerintah pada 28 Juni 2023, atau 19 hari lagi. Berbeda dengan seri ORI sebelumnya, untuk ORIO23, rencananya pemerintah akan menerbitkan dua pilihan tenor investasi yakni ORIO23T3 atau ORI dengan tenor 3 tahun dan ORIO23T6 atau ORI dengan tenor 6 tahun. Namun, kepastian mengenai dua tenor waktu ORIO23 akan disampaikan lebih lanjut oleh Kementerian Keuangan. (Bareksa)

Recommendation

US10YT Kembali harus uji Support MA10 & MA20 yang sekarang berkumpul di sekitar titik yield 3.70%. Penembusan Support ini akan membawa yield US10YT berpaling pada Support berikut yaitu pada range : 3.644-3.613%. Di sisi lain, apabila US10YT mampu mempertahankan yield di Support ini maka peluang menuju TARGET 3.848-3.86% ataupun menuju 3.96-4.0% akan masih terbuka lebar. ADVISE : Wait & See ; Average Up accordingly.

ID10YT nampaknya memang masih betah menjalani Downtrend di dalam pola PARALLEL CHANNEL. Yield pun tak kunjung break Resistance MA10 & MA20 di kisaran 6.396-6.408%. ADVISE : Apabila resistance upper channel mampu tertembus ke atas yield 6.41%, maka terbukalah potensi naik menuju TARGET : 6.562% (MA50) atau 6.673%. ADVISE : Average Up di atas yield 6.478%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 98.12 (5.68%)
FR0091 : 100.09 (6.36%)
FR0093 : 99.68 (6.41%)
FR0092 : 104.42 (6.71%)

FR0086 : 99.75 (5.59%)
FR0087 : 100.67 (6.39%)
FR0083 : 108.04 (6.69%)
FR0088 : 98.82 (6.38%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.72% to 35.26
CDS 5yr: -0.63% to 85.60
CDS 10yr: -2.49% to 146.94

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.36%	0.02%
USDIDR	14,895	0.11%
KRWIDR	11.42	0.10%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,833.61	168.59	0.50%
S&P 500	4,293.93	26.41	0.62%
FTSE 100	7,599.74	(24.60)	-0.32%
DAX	15,989.96	29.40	0.18%
Nikkei	31,641.27	(272.47)	-0.85%
Hang Seng	19,299.18	47.18	0.25%
Shanghai	3,213.59	15.83	0.50%
Kospi	2,610.85	(4.75)	-0.18%
EIDO	23.45	0.23	0.99%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,965.5	25.4	1.31%
Crude Oil (\$/bbl)	71.29	(1.24)	-1.71%
Coal (\$/ton)	136.25	0.25	0.18%
Nickel LME (\$/MT)	21,132	(285.0)	-1.33%
Tin LME (\$/MT)	25,817	167.0	0.65%
CPO (MYR/Ton)	3,264	(56.0)	-1.69%

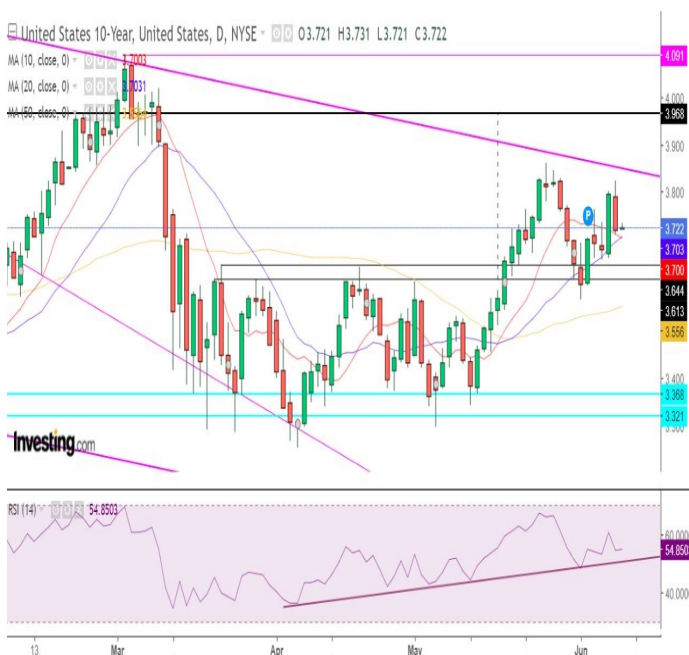
Indonesia Macroeconomic Data

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	4.00%	4.33%	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	-0.4%	—	-10.7%
6 – June	GE	13:00	Factory Orders WDA YoY	Apr	-9.9%	—	-11.0%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	June 2	-1.4%	—	—
7 – June	US	19:30	Trade Balance	Apr	-\$74.6 Bn	-\$75.1 Bn	-\$64.2 Bn
	CH	—	Trade Balance	May	\$65.81 Bn	—	\$90.21 Bn
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	June 3	261K	—	—
8 – June	IR	17:00	CPI YoY	May	6.6%	—	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

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