

Morning Brief

Daily | Juni. 13, 2023

Today's Outlook:

Pikiran yang melingkupi para pelaku pasar belakangan ini adalah berharap untuk dapat melihat angka Inflasi AS (May) kembali mendingin kendati Inflasi Inti diekspektasi belum banyak berubah. Euphoria para trader pasar saham kini memperhitungkan 76% kemungkinan bank sentral AS akan menahan suku bunga pada level 5-5.25% , namun menambah probabilitas adanya kenaikan di bulan July menjadi 71%, seperti dilansir CME Group FedWatch Tool. Bullish market selama beberapa minggu belakangan ini didukung oleh naiknya saham2 mega-cap, laporan kinerja kuartalan yang lebih baik dari ekspektasi, serta harapan bahwa The Fed berada di ambang berakhirnya kebijakan moneter ketat. Rally meluas menyentuh sektor2 Energi & Industri, seiring data ekonomi menunjukkan bahwa ekonomi AS tetap kuat walau di tengah terpaan trend naik suku bunga, artinya soft landing tercapai.

Kemarin Indonesia mengumumkan angka Indeks Keyakinan Konsumen (May) yang kembali beranjak naik ke level 128.3 dari 126.1 pada bulan April ; menunjukkan bertumbuhnya optimisme terhadap perekonomian Indonesia . Terbukti laporan Penjualan Motor pada bulan May lalu melonjak drastis 113.4% berbanding -19.4% pada bulan April. Hari ini akan dipantau data Penjualan Retail yang apakah mampu lebih tinggi dari 4.9% pada periode yang lalu. Beberapa data ekonomi penting dari belahan dunia lain juga akan menyita perhatian dunia keuangan hari ini seperti : data ketenagakerjaan Inggris, Inflasi Jerman (May), Eurozone & German ZEW Current Conditions & Economic Sentiment (June) ; dan pastinya highlight yang ditunggu-tunggu pada jam 19.30WIB adalah rilis angka Inflasi AS (May) yang diprediksi mampu melandai ke tingkat 4.1% yoy (vs previous 4.9%).

Corporate News

Maybank Indonesia (BNII) Lunasi Obligasi Jatuh Tempo Senilai IDR 819,25 Miliar PT Bank Maybank Indonesia Tbk (BNII) telah melunasi Obligasi Subordinasi Berkelanjutan II Tahap II Tahun 2016 senilai IDR 819,25 miliar. Dana pelunasan pokok dan bunga obligasi subordinasi yakni sejumlah IDR 819,25 miliar yang terdiri dari pokok obligasi subordinasi sebesar IDR 800 miliar dan bunga obligasi subordinasi ke-28 (gross) sebesar IDR 19,25 miliar. Lebih lanjut, Muhamadian menyatakan, sumber pendanaan yang digunakan untuk pelunasan pokok dan pembayaran bunga terakhir Obligasi Subordinasi yaitu dari aset likuid dan arus kas lainnya. Muhamadian menyebut, dengan pelunasan pokok Obligasi Subordinasi tersebut, maka sejak tanggal 12 Juni 2023 Obligasi Subordinasi tersebut tidak lagi tercatat serta tidak dapat lagi diperdagangkan melalui BEI dan atau dilaporkan perdagangannya melalui sarana yang disediakan oleh BEI. (Kontan)

Domestic Issue

Total Emisi Surat Utang Capai IDR 39,56 Triliun PT Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat total emisi obligasi dan sukuk yang sudah tercatat sepanjang tahun 2023 adalah 35 emisi dari 31 emiten senilai IDR 39,56 triliun. Maka total emisi obligasi dan sukuk yang tercatat di BEI sampai dengan saat ini berjumlah 519 emisi dengan nilai nominal outstanding sebesar IDR 443,69 triliun dan USD 47,5 juta, diterbitkan oleh 127 emiten. Kemudian Surat Berharga Negara (SBN) tercatat di BEI berjumlah 191 seri dengan nilai nominal IDR 5.536,74 triliun dan USD 486,11 juta. Efek Beragun Aset (EBA) sebanyak 8 emisi senilai IDR 3,02 triliun. Informasi tersebut disampaikan BEI dalam siaran persnya di Jakarta, kemarin. (Neraca)

Recommendation

US10YT tampak mantap di atas Support MA10 & MA20, menjadikan range yield 3.727-3.695% sebagai Support terdekat saat ini. US10YT masih punya peluang lanjutkan Uptrend jk.pendek ini menuju TARGET yield : 3.839% / 3.97%. ADVISE : Average Up accordingly.

ID10YT mencoba untuk lebih mantap break Resistance MA10 & MA20 ke atas yield 6.403%. ADVISE : Apabila pattern channel downtrend ini mampu dipatahkan, maka terbukalah potensi naik menuju TARGET : 6.540% (MA50) atau 6.65%. ADVISE : Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 98.20 (5.65%)
FR0091	: 100.52 (6.29%)
FR0093	: 99.80 (6.40%)
FR0092	: 104.64 (6.69%)
FR0086	: 99.81 (5.57%)
FR0087	: 100.94 (6.34%)
FR0083	: 108.24 (6.68%)
FR0088	: 98.82 (6.38%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +1.64% to 35.32
CDS 5yr	: -0.80% to 83.62
CDS 10yr	: +1.19% to 146.99

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.32%	-0.02%
USIDIDR	14,865	0.17%
KRWIDR	11.54	0.43%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,066.33	189.55	0.56%
S&P 500	4,338.93	40.07	0.93%
FTSE 100	7,570.69	8.33	0.11%
DAX	16,097.87	148.03	0.93%
Nikkei	32,434.00	168.83	0.52%
Hang Seng	19,404.31	14.36	0.07%
Shanghai	3,228.83	(2.57)	-0.08%
Kospi	2,629.35	(11.81)	-0.45%
EIDO	23.51	0.05	0.21%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,957.8	(3.4)	-0.17%
Crude Oil (\$/bbl)	67.12	(3.05)	-4.35%
Coal (\$/ton)	134.00	(1.70)	-1.25%
Nickel LME (\$/MT)	20,755	(415.0)	-1.96%
Tin LME (\$/MT)	25,901	(601.0)	-2.27%
CPO (MYR/Ton)	3,349	(18.0)	-0.53%

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)	5.14	5.14
Imports Yoy	-22.32%	-6.26%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	4.00%	4.33%	Cons. Confidence*	128.30	126.10

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	—	Consumer Confidence Index	May	128.3	—	126.1
12 – June	GE	—	Wholesale Price Index YoY	May	—	—	-0.5%
Tuesday	US	19:30	CPI YoY	May		4.1%	4.9%
13 – June	GE	13:00	CPI YoY	May F		6.1%	6.1%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun 9		—	-1.4%
14 – June	US	19:30	PPI Final Demand MoM	May		-0.1%	0.2%
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jun 14		5.25%	5.25%
15 – June	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Jun 14		5.00%	5.00%
	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	May		0.0%	0.4%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun 10		—	261K
	US	19:30	Empire Manufacturing	Jun		-15.6	-31.8
	US	20:15	Industrial Production MoM	May		0.1%	0.5%
	CH	09:00	Industrial Production YoY	May		3.5%	5.6%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	May		13.9%	18.4%
	ID	11:00	Trade Balance	May		\$2,573 Mn	\$3,940 Mn
	ID	11:00	Exports YoY	May		-12.0%	-29.4%
	ID	11:00	Import YoY	May		-12.1%	-22.3%
Friday	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jun P		60.0	59.2
16 – June	JP	—	BoJ Policy Balance Rate	Jun 16		—	-0.1%

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