

Morning Brief

Daily | Juni. 16, 2023

Today's Outlook:

Ketiga indeks utama AS membukukan kenaikan di atas 1% di posisi tertinggi 14bulan, seiring para investor menyikapi data ekonomi yang mendukung pemikiran bahwa US Federal Reserve sudah hampir mengakhiri trend naik suku bunga acuan yang agresif. Yield obligasi negara juga agak tergelincir didukung oleh data ekonomi yang menunjukkan inflasi yang menjinak, dengan demikian mengurangi kemungkinan akan kemungkinan naik suku bunga ke depannya dan mengantar saham2 teknologi raksasa seperti Apple and Microsoft ke titik rekor tertinggi. Data ekonomi melaporkan US Retail Sales secara tak terduga naik di bulan May seiring para konsumen meningkatkan belanja atas berbagai barang termasuk kendaraan. Initial Jobless Claims rilis di angka 262ribu, lebih tinggi dari perkiraan para ekonom di 249ribu. Harga barang impor turun di bulan May dan penurunannya secara tahunan adalah yang terdalam selama 3thun. Saat ini para pelaku pasar melihat 67% kemungkinan naiknya suku bunga sebesar 25bps pada FOMC Meeting bulan July, diikuti dengan potensi pemotongan suku bunga di bulan Desember, seperti dilansir dari CME Group Fedwatch Tool.

Dari benua Eropa, European Central Bank menaikkan suku bunga untuk ke delapan kali berturut-turut, sesuai ekspektasi sebesar 25bps membawa posisi deposit rate di 3.5% dan borrowing cost di tingkat 4%. ECB juga memberi sinyal masih ada potensi kenaikan selanjutnya dalam rangka memerangi inflasi Eurozone yang masih bertengger di level 7%, untuk turun ke level target ECB di 2%. Adapun laporan Inflasi (May) Eurozone menjadi perhatian pasar sore nanti jam 16.00 WIB dengan konsensus melandai ke 6.1%.

Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat neraca perdagangan Indonesia kembali surplus pada Mei 2023 sebesar US\$ 440 juta. Itu merupakan capaian surplus selama 37 bulan berturut-turut, namun besarnya paling rendah sejak Mei 2020. Adapun surplus ini merosot dari USD 2,90 miliar pada bulan yang sama tahun 2022, jauh di bawah konsensus pasar USD 3,02 miliar. Walau demikian, Ekspor & Impor menorehkan rapor positif dengan naik signifikan di atas ekspektasi, masing2 sebesar 1% dan 14.35% yoy. Naiknya ekspor sebagian besar bersumber dari ekspor nonmigas sebesar +1.9% yoy (vs -30% yoy di Apr23), sedangkan peningkatan impor bersumber dari semua jenis barang terutama impor barang modal dan barang konsumsi sebesar +60% dan +36,5% yoy (vs -7% dan -18% yoy di Apr23). Fakta ini mengindikasikan adanya peningkatan aktifitas ekonomi domestik dan optimisme iklim usaha yang lebih tinggi ke depannya. Menimbang sentimen yang bergulir di pasar,

Corporate News

Perkuat Struktur Pendanaan Ekspansi Bisnis, BRI Finance Terbitkan Obligasi IDR 500 Miliar PT BRI Multifinance Indonesia (BRI Finance), anak usaha PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BBRI), atau BRI memperkuat struktur pendanaan melalui penerbitan obligasi untuk optimalisasi kinerja, khususnya ekspansi bisnis pembiayaan di segmen konsumen. BRI Finance siap menggelar penawaran umum Obligasi II BRI Finance Tahun 2023 pada 30 Juni - 4 Juli 2023 dengan pengumpulan dana sebanyak-banyaknya IDR 500 miliar. Perseroan berencana menerbitkan surat utang dalam dua Seri, yaitu Seri A dengan tenor 370 hari kalender dengan rentang kupon penawaran 5,75% - 6,35% dan Seri B dengan tenor tiga tahun dengan rentang kupon penawaran 6,35% - 7,00% sejak tanggal emisi. (Emiten News)

Domestic Issue

Sentuh Level Terendah, Tren Penurunan Yield Diperkirakan Masih bisa Berlanjut Berdasarkan data Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI), mbal hasil (yield) Surat Utang Negara (SUN) acuan tenor 10 tahun menyentuh level terendah. Tren penurunan yield diperkirakan masih bisa berlanjut meski pergerakannya cukup terbatas. Head of Business Development Division Henan Puthrai Asset Management (HPAM) Reza Fahmi memproyeksikan yield rendah di pasar obligasi berdenominasi Rupiah masih akan berlanjut, di tengah minat investor yang kuat terhadap pasar domestik. Meskipun, ketidakpastian dan volatilitas global masih tetap tinggi. Mengutip Penilai Harga Efek Indonesia (PHEI), yield SUN tenor 10 tahun saat ini berada di posisi kisaran 6,2%. Reza mencermati, imbal hasil SUN bergerak pada kisaran 1-4 bps di sepanjang kurva. Yield SUN tenor 10 tahun turun 2 bps ke level 6,24%. (Kontan)

Recommendation

US10YT masih coba pertahankan Uptrend jk.pendek yield di jajaran Support MA10 & MA20, sekaligus di atas Support Trendline jk.pendek, tepatnya pada yield 3.72%. ADVISE : BUY ON WEAKNESS ; Average Up >3.743%. TARGET : 3.83-3.85% / 3.968-4.0%.

ID10YT weekly chart menunjukkan strong downtrend di dalam pola PARALLEL CHANNEL (blue). Support dari level previous Low terdeteksi di sekitar yield : 6.144-6.036%. Resistance terdekat : MA10 / yield 6.456%. ADVISE : HOLD ; Wait & See.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 98.16 (5.66%)
FR0091 : 100.74 (6.26%)
FR0093 : 102.32 (6.12%)
FR0092 : 105.66 (6.60%)

FR0086 : 99.78 (5.58%)
FR0087 : 101.25 (6.29%)
FR0083 : 108.79 (6.62%)
FR0088 : 99.35 (6.32%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.27% to 34.70
CDS 5yr: +0.40% to 82.30
CDS 10yr: -0.14% to 144.87

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.30%	0.04%
USDIDR	14,945	0.30%
KRWIDR	11.68	0.15%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,408.06	428.73	1.26%
S&P 500	4,425.84	53.25	1.22%
FTSE 100	7,628.26	25.52	0.34%
DAX	16,290.12	(20.67)	-0.13%
Nikkei	33,485.49	(16.93)	-0.05%
Hang Seng	19,828.92	420.50	2.17%
Shanghai	3,252.98	23.99	0.74%
Kospi	2,608.54	(10.54)	-0.40%
EIDO	23.45	(0.01)	-0.04%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,958.0	15.5	0.80%
Crude Oil (\$/bbl)	70.62	2.35	3.44%
Coal (\$/ton)	135.95	3.95	2.99%
Nickel LME (\$/MT)	22,993	273.0	1.20%
Tin LME (\$/MT)	27,225	463.0	1.73%
CPO (MYR/Ton)	3,521	69.0	2.00%

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)	139.30	144.20	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	4.0%	4.1%	4.9%
13 – June	GE	13:00	CPI YoY	May F	6.1%	6.1%	6.1%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun 9	7.2%	—	-1.4%
14 – June	US	19:30	PPI Final Demand MoM	May	-0.3%	-0.1%	0.2%
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jun 14	5.25%	5.25%	5.25%
15 – June	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Jun 14	5.00%	5.00%	5.00%
	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	May	0.3%	0.0%	0.4%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun 10	262K	—	261K
	US	19:30	Empire Manufacturing	Jun	6.6	-15.6	-31.8
	US	20:15	Industrial Production MoM	May	0.2%	0.1%	0.5%
	CH	09:00	Industrial Production YoY	May	3.5%	3.5%	5.6%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	May	12.7%	13.9%	18.4%
	ID	11:00	Trade Balance	May	\$440 Mn	\$2,573 Mn	\$3,940 Mn
	ID	11:00	Exports YoY	May	14.35%	-12.0%	-29.4%
	ID	11:00	Import YoY	May	0.96%	-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