

Morning Brief

Daily | Juni 22, 2023

Today's Outlook:

Federal Reserve Chairman Jerome Powell mengisyaratkan kemungkinan masih adanya kenaikan suku bunga setidaknya dua kali tahun ini demi menekan Inflasi AS ke target 2%. Pelaku pasar memperhitungkan 74.4% kemungkinan kenaikan suku bunga sebesar 25 bps pada FOMC Meeting mendatang bulan Juli, seperti dilansir CME Group FedWatch. Dari benua Eropa, sejauh ini Bank of England dinilai gagal mengendalikan Inflasi Inggris secara tingkat CPI bulan Mei malah dirilis tak beranjak dari level 8.7% yoy, tak mampu penuhi ekspektasi turun ke angka 8.4% yoy. Tak heran hari ini Bank of England akan mendapat sorotan terkait keputusan suku bunga acuan yang disinyalir akan naik 25 bps ke tingkat 4.75%. Tak hanya Inggris saja, Rapat Dewan Gubernur Bank Indonesia hari ini juga akan kembali tentukan tingkat BI7DRR yang diprediksi tetap di posisi 5.75%. Sedangkan para investor AS masih akan memantau ketat komentar kedua Jerome Powell di hadapan Komite Senat Perbankan AS nanti malam sekitar jam 21.00 WIB, sebelum diawali oleh rilis data Initial Jobless Claims mingguan dan Existing Home Sales (Mei).

Corporate News

Anak Usaha KB Kookmin Terbitkan Obligasi IDR 1 T, Kelebihan Permintaan 4 Kali PT KB Finansia Multi Finance atau KreditPlus menerbitkan obligasi terbesar IDR 1 triliun. Obligasi keluaran anak usaha KB Kookmin Card asal Korea Selatan ini berhasil menyabet peringkat AAA (idn). Pada masa penawaran awal atau bookbuilding, obligasi tersebut mendapat respon positif dari investor, dengan permintaan tembus hingga IDR 4,08 triliun atau oversubscribed 4 kali dari rencana penerbitannya. Adapun struktur obligasi yang diterbitkan terdiri dari 2 seri, yaitu Seri A sebesar IDR 500 miliar dengan tenor 1 tahun dan tingkat suku bunga tetap sebesar 6,20% per tahun, dan Seri B sebesar IDR 500 miliar dengan tenor 3 tahun dan tingkat suku bunga tetap sebesar 7,30% per tahun. (Detik Finance)

Domestic Issue

Prospek Obligasi Korporasi Semester II/2023 kala The Fed Masih Hawkish Beberapa emiten menerbitkan obligasi korporasi meskipun Federal Reserve atau The Fed diperkirakan mengerek suku bunga acuan pada semester II/2023. Associate Director Fixed Income Anugerah Sekuritas Ramdhan Ario Maruto mengatakan prospek obligasi korporasi masih cerah seiring dengan banyaknya emiten yang membutuhkan dana untuk ekspansi maupun penyelesaian utang usai dihantam pandemi Covid-19. Selain itu, kondisi makroekonomi dalam negeri yang relatif stabil juga mendukung untuk penerbitan obligasi korporasi. "Karena likuiditas dalam negeri yang cukup baik akhirnya menekan yield SBN sehingga selisih dengan US Fed Fund Rate semakin sempit dibandingkan periode 3-4 tahun lalu, dan ini cukup baik dari sisi pertumbuhan pasar seperti penerbitan obligasi pemerintah maupun korporasi," ujar Ramdhan. Meski demikian, menurutnya obligasi korporasi tak lepas dari rekam jejak perusahaan penerbit (issuer), mengingat banyaknya kasus gagal bayar (default) kupon obligasi oleh obligor. (Bisnis)

Recommendation

US10YT masih belum mampu bangkit setelah jebol Support jangka pendek & saat ini yield bergerak di bawah MA10 & MA20; menjadikan level yield 3.732-3.761% sebagai Resistance terdekat saat ini. ADVISE: Hold (kurangi posisi); Wait & See. Support yield berikut: MA50/sekitar 3.625%.

ID10YT nyaman melaju ke TARGET/resistance berikut yaitu MA50 sekitar yield 6.47% dan TARGET dari pattern PARALEL CHANNEL (downtrend) yang telah dipatahkan, sekitar yield 6.5%; setelah sukses menembus Resistance MA20 (menjadikan tingkat yield 6.361% sebagai Support terdekat saat ini). ADVISE: Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 98.22 (0.13%)
FR0091	: 100.38 (0.24%)
FR0093	: 99.99 (-0.22%)
FR0092	: 104.46 (-1.02%)
FR0086	: 99.39 (0.01%)
FR0087	: 100.92 (0.07%)
FR0083	: 108.42 (0.02%)
FR0088	: 99.15 (0.03%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +1.25% to 36.17
CDS 5yr	: +0.77% to 84.79
CDS 10yr	: +0.94% to 149.35

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.31%	-0.03%
USDIDR	14,945	-0.37%
KRWIDR	11.57	-1.25%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,951.52	(102.35)	-0.30%
S&P 500	4,365.69	(23.02)	-0.52%
FTSE 100	7,559.18	(10.13)	-0.13%
DAX	16,023.13	(88.19)	-0.55%
Nikkei	33,575.14	186.23	0.56%
Hang Seng	19,218.35	(388.73)	-1.98%
Shanghai	3,197.90	(42.46)	-1.31%
Kospi	2,582.63	(22.28)	-0.86%
EIDO	23.18	0.21	0.91%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,932.6	(3.9)	-0.20%
Crude Oil (\$/bbl)	72.53	1.34	1.88%
Coal (\$/ton)	124.15	(2.40)	-1.90%
Nickel LME (\$/MT)	21,238	(801.0)	-3.63%
Tin LME (\$/MT)	27,311	464.0	1.73%
CPO (MYR/Ton)	3,614	(113.0)	-3.03%

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)	0.44	3.94	Govt. Spending Yoy	3.99%	-4.77%
Exports Yoy	0.96%	-29.40%	FDI (USD bn)	5.14	5.14
Imports Yoy	14.35%	-22.32%	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 19 – June	US	21:00	NAHB Housing Market Index	June	55	51	50
	JP	12:00	Tokyo Condominium for Sales YoY	May	-21.5%	—	-30.3%
Tuesday 20 – June	US	19:30	Building Permits	May	1491K	1430K	1416K
	US	19:30	Housing Starts	May	1631K	1400K	1401K
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Apr F	0.7%	—	-0.4%
Wednesday 21 – June	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun 16	0.5%	—	7.2%
	KR	04:00	PPI YoY	May	0.6%	—	1.6%
Thursday 22 – June	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun 17	—	—	262K
	US	21:00	Existing Home Sales	May	—	4.25 Mn	4.28 Mn
	US	21:00	Leading Index	May	—	-0.8%	-0.6%
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Jun 21	—	5.75%	5.75%
Friday 23 – June	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jun P	—	48.5	48.4
	GE	14:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Jun P	—	43.0	43.2
	JP	06:30	Natl CPI YoY	May	—	3.2%	3.5%
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jun P	—	—	50.6

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