

Morning Brief

Daily | Jan. 24, 2023

Today's Outlook:

Perjuangan menaikkan batas atas pinjaman pemerintah AS semakin disorot secara mereka telah menyentuh plafon utang di angka USD31,4 triliun, dan berpacu dengan waktu karena dana emergency yang telah mulai digunakan hanya memadai sampai Juni. Kubu Republik AS berharap pemerintah dapat melakukan beberapa pemotongan belanja negara sebelum mereka menyetujui plafon yang lebih tinggi; seperti yang terjadi pada tahun 2011 memaksa S&P harus memangkas peringkat utang AS untuk pertama kalinya dan menimbulkan kekacauan di pasar finansial. Hal ini sangat kritikal dari sudut pandang ekonomi dan keuangan, karena kegagalan menambah plafon akan memupus kepercayaan investor terhadap ekonomi AS & melemahkan Dollar AS. Sejumlah data ekonomi makro juga akan menyita perhatian para pelaku pasar hari ini, di antaranya adalah PMI dari Jepang, Jerman, Zona Eropa, Inggris, dan AS. AS juga akan merilis proyeksi pertama dari 4Q22 GDP hari Kamis, dengan konsensus 2,6% (vs previous quarter 3.2%).

Corporate News

BRI Rancang Lanjutan Penerbitan Obligasi Hijau. Pasar obligasi hijau atau green bond dinilai masih prospektif tahun ini seiring dengan tren isu-isu terkait tata kelola lingkungan, sosial, dan perusahaan (ESG standard). Sejumlah bank seperti PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BBRI) juga akan menggenjot pendanaan tersebut. Perseroan melihat bahwa potensi pendanaan melalui green bond masih sangat besar. Hal ini tercermin dari penerbitan tahap pertama green bond pada tahun lalu yang mendapatkan kelebihan permintaan (oversubscribed) sebanyak 4,4 kali. (Bisnis Indonesia)

Domestic Issue

Bank Indonesia menaikkan suku bunga dengan level dovish 25 bps, mengirim yield obligasi negara semakin rendah. Semua obligasi baru sekarang diperdagangkan dengan harga premium (>100). Dilansir dari Bloomberg, FR95 5 tahun diperdagangkan di level 100.14 (+0.15%) atau yield 6.34% (-3.3bps), sementara FR96 10 tahun berada pada harga 102.73 (+0.53%), dengan yield 6.62% (-7.4bps). Pada tahun 2023 ini, kekuatiran investor diperkirakan akan bergulir dari inflasi menjadi kekuatiran akan pertumbuhan ekonomi; dengan demikian issue ini masih akan menjadi penopang pasar obligasi. (Mandiri Sekuritas)

Recommendation

ID10YT menunggu untuk mampu lalui level yield 6.72, secara itu adalah Resistance MA10, di dalam trend turun Parallel Channel. Kesuksesan untuk break Resistance tersebut akan membebaskan jalan US10YT menuju yield 6.83 / 6.90 / 7.0 / 7.05. ADVISE : Buy on Break, atau Average Up bertahap. **US10YT masih bergerak di dalam pola Falling Wedge (downtend jangka menengah)** walau untuk jangka pendek tengah berusaha lalui Resistance MA 20 & MA50 di kisaran 3.57-3.6. Keberhasilan untuk menembus tembok tersebut akan membuka potensi penguatan menuju yield 3.74. ADVISE : Average Up accordingly.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.50%	Real GDP	5.50%	5.25%
FX Reserve (USD bn)	137.20	134.00	Current Acc (USD bn)	137.20	134.00
Trd Balance (USD bn)	3.89	5.16	Govt. Spending Yoy	4.97	5.67
Exports Yoy	6.58%	5.58%	FDI (USD bn)	5.58%	12.30%
Imports Yoy	-6.61%	-1.89%	Business Confidence	-1.89%	17.44%
Inflation Yoy	5.51%	5.42%	Cons. Confidence*	5.51%	5.42%

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 96.40 (6.10%)
FR0091	: 98.29 (6.62%)
FR0093	: 99.55 (6.42%)
FR0092	: 102.28 (6.91%)
FR0086	: 98.28 (6.09%)
FR0087	: 99.14 (6.64%)
FR0083	: 105.37 (6.96%)
FR0088	: 94.47 (6.89%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-2.16% to 38.12
CDS 5yr:	-2.46% to 86.65
CDS 10yr:	-1.72% to 152.82

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.63%	-0.01%
USDIDR	15,075	-0.19%
KRWIDR	12.19	-0.49%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,629.56	254.07	0.76%
S&P 500	4,019.81	47.20	1.19%
FTSE 100	7,784.67	14.08	0.18%
DAX	15,102.95	69.39	0.46%
Nikkei	26,906.04	352.51	1.33%
Hang Seng	21,650.98	(27.02)	-0.12%
Shanghai	3,240.28	15.87	0.49%
KOSPI	2,380.34	12.02	0.51%
EIDO	23.26	0.13	0.56%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,931.0	5.0	0.26%
Crude Oil (\$/bbl)	81.62	(0.02)	-0.02%
Coal (\$/ton)	360.00	9.05	2.58%
Nickel LME (\$/MT)	28,110	(661.0)	-2.30%
Tin LME (\$/MT)	29,503	(33.0)	-0.11%
CPO (MYR/Ton)	3,889	22.0	0.57%

koDate	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	22:00	Leading Index	Dec	-1.0%	-0.7%	-1.0%
23 - Jan.	PD	16:00	Retail Sales YoY	Dec	15.5%	17.8%	18.4%
Tuesday	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jan P		46.5	46.2
24 - Jan.	FR	15:15	S&P Global France Manufacturing PMI	Jan P		49.5	49.2
	GE	15:30	S&P Global Germany Manufact. PMI	Jan P		48.0	47.1
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jan P		—	48.9
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan 20		—	27.9%
25 - Jan.	KR	—	Retail Sales YoY	Dec		—	8.4%
Thursday	US	20:30	GDP Annualized QoQ	4Q A		2.6%	3.2%
26 - Jan.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 21		—	190 K
	US	20:30	Durable Goods Orders	Dec P		2.8%	-2.1%
Friday	US	20:30	Personal Income	Dec		0.2%	0.4%
27 - Jan.	US	20:30	Personal Spending	Dec		-0.1%	0.1%
	JP	06:30	Tokyo CPI YoY	Jan		4.0%	4.0%

Source: Bloomberg

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 24/Jan/2023 - 1:21:59 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT-K, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 24/Jan/2023 - 1:22:52 GMT. Powered by TradingView.
Indonesia 10-Year, Indonesia, Jakarta:ID10YT-RR, D



Research Division

Head of Research

Liza Camelia Suryanata

Equity Strategy, Technical

T +62 21 5088 ext 9134

E liza.camelia@nhsec.co.id

Analyst

Cindy Alicia

Consumer, Healthcare

T +62 21 5088 ext 9129

E cindy.alicia@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

Head Office :

District 8 Treasury Tower 51st Fl. Unit A, SCBD Lot.28

Jl. Jendral Sudirman Kav. 52-53

Jakarta Selatan 12190

Telp : +62 21 50889100

Fax : +62 21 50889101

Branch Office BSD:

ITC BSD Blok R No.48

Jl. Pahlawan Seribu Serpong

Tangerang Selatan 15322

Indonesia

Telp : +62 21 5316 2049

Fax : +62 21 5316 1687

Branch Office Medan :

Jl. Timor No 147

Medan, Sumatera Utara 20234

Indonesia

Telp : +62 614 156500

Fax : +62 614 568560

Branch Office Semarang:

Jl. MH Thamrin No. 152

Semarang 50314

Indonesia

Telp : +62 24 844 6878

Fax : +62 24 844 6879

Branch Office Jakarta Utara:

Jl. Bandengan Utara Kav. 81

Blok A No.02, Lt 1

Jakarta Utara 14440

Indonesia

Telp : +62 21 6667 4959

Fax : +62 21 6667 4960

Branch Office Pekanbaru:

Sudirman City Square

Jl. Jend. Sudirman Blok A No.7

Pekanbaru

Indonesia

Branch Office Surabaya:

Spazio Tower Lt. 10, Unit S05

Jl. Mayjen Yono Suwoyo

Surabaya 60226

Indonesia

Branch Office Makassar:

Jl. Gunung Latimojong No.120A

Makassar

Indonesia

Telp : +62 411 361 5255

Branch Office Bandung:

Paskal Hypersquare Blok A1

Jl. Pasirkaliki No 25-27

Bandung 40181

Indonesia

Branch Office Denpasar:

Ruko Griya Alamanda No.9

Jl. Cok Agung Tresna

Denpasar

Indonesia

A Member of NH Investment & Securities Global Network

Seoul | New York | Hong Kong | Singapore | Shanghai | Beijing | Hanoi |
Jakarta