

Morning Brief

Daily | Mar. 20, 2023

Today's Outlook:

Sentimen pasar keuangan dirasa masih rapuh apalagi setelah pekan lalu penuh dengan turbulensi yang didominasi oleh merebaknya krisis perbankan AS & Eropa. MSCI World Equity index, yang memantau pergerakan saham-saham di 49 negara, jatuh 0.55% pada perdagangan hari Jumat lalu (17/03/23). Data US Consumer Sentiment jatuh untuk pertama kalinya dalam 4 bulan. Pembacaan awal dari University of Michigan untuk bulan Maret, melaporkan pandangan konsumen terhadap kondisi ekonomi masa depan ternyata turun ke level 63.4, dari 67 bulan sebelumnya melihat lemahnya perekonomian dan tekanan inflasi. CPI Zona Euro (Feb.) rilis sesuai ekspektasi di level 8.5%, turun sedikit dari bulan sebelumnya di 8.6%. Sementara itu dari benua Asia, di tengah trend naik suku bunga global China justru melonggarkan kebijakan moneter dengan menurunkan suku bunga acuan 25bps; demi mendukung target pertumbuhan ekonomi 5% tahun ini. Di tengah ancaman krisis sektor finansial, harga Emas rally ke level tertinggi bulan Maret 2020. Yield benchmark US Treasury tenor 10 tahun jatuh ke level 3.423% dari 3.583% sebelumnya. Sedangkan tenor 2 tahun yang sensitif dengan harapan FFR yang lebih tinggi, jatuh ke angka 3.8354% dari penutupan sebelumnya di level 4.13%.

Pekan ini diawali dengan optimisme pasar akan merespon positif keputusan UBS Group untuk mengakuisisi Credit Suisse dengan deal sebesar USD 3.23 miliar. Pasar keuangan global juga diharapkan semakin lega bahwa Federal Reserve AS menyatakan bahwa mereka bersama dengan bank sentral Canada, Inggris, Jepang, dan Zona Eropa serta bank sentral Swiss berkoordinasi untuk mendukung likuiditas pasar dengan cara bersiap sedia menyalurkan kredit manakala diperlukan.

Corporate News

Tahun Ini, PP Presisi (PPRE) Berencana Terbitkan Obligasi IDR 750 Miliar Obligasi masih menarik sebagai sumber pendanaan emiten. Salah satunya, PT PP Presisi Tbk (PPRE) yang berencana menerbitkan obligasi tahun ini. Direktur Keuangan, Manrisk & Legal PPRE M. Arif Iswahyudi mengatakan bahwa perseroan berencana menerbitkan obligasi tahap 2. Beliau juga berujar bahwa untuk penerbitan obligasi tahap 2 ini akan dilaksanakan di tahun 2023 dengan total dana proceed yang dibidik adalah IDR 750 miliar. Dijelaskan, aksi korporasi ini untuk mendukung kinerja PPRE tahun ini. Maklum, perseroan berencana meningkatkan belanja modal (capital expenditure/capex) di 2023 ini tumbuh hingga 50% dari tahun lalu sebesar IDR 350 miliar. Adapun alokasi dana obligasi tahap 2 ini untuk capex sebesar 70% dan 30% digunakan untuk kredit modal kerja. (Kontan)

Domestic Issue

BI Catat Modal Asing Masuk IDR 9,59 Triliun Pada Pertengahan Maret Bank Indonesia (BI) melaporkan aliran modal asing yang masuk dari pasar keuangan Indonesia mencapai IDR 9,59 triliun pada pertengahan Maret 2023. Kepala Departemen Komunikasi BI Erwin Haryono mengatakan jumlah tersebut terdiri jumlah modal asing yang masuk dari surat berharga negara (SBN) IDR 10,31 triliun dan jumlah modal asing yang keluar melalui pasar saham sebesar IDR 730 miliar. Sementara itu, sejak awal 2023 hingga 16 Maret 2023, aliran modal asing yang masuk melalui SBN mencapai IDR 39,67 triliun. Kemudian, aliran modal asing yang keluar melalui pasar saham mencapai IDR 520 miliar. Selain itu, BI mencatat premi risiko investasi (credit default swap/CDS) Indonesia 5 tahun naik dari level 98,22 basis poin (bps) per 10 Maret 2023 menjadi 103,48 bps per 16 Maret 2023. Kemudian, BI melaporkan imbal hasil atau yield SBN 10 tahun pada Jumat kemarin (17/3/2023) naik ke level 6,93 persen. (Bisnis)

Recommendation

Yield **US10YT** terlihat ada potensi limited downside (melemah terbatas) dan malah mencoba rebound di area Support dari level previous Low Jan-Feb'23 sekitar 3.368%. Resistance terdekat pastinya adalah MA10 di angka 3.603% saat ini. Penembusan level ini akan menentukan apakah akan ada Uptrend swing jika pendek lagi. ADVISE : SPECULATIVE BUY ; Average Up accordingly.

ID10YT rally kencang menembus Resistance yield MA10 & MA20, menjadi level 6.914-6.886% sebagai Support terdekat saat ini. Adapun Resistance terdekat yang perlu ditembus adalah : 6.987-7.0% sebagai level psikologis; sebelum Kembali ke level previous High yield 7.057% dan eventually ke TARGET 7.189-7.202%. ADVISE : Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 95.38 (6.43%)
FRO091	: 97.33 (6.77%)
FRO093	: 97.67 (6.63%)
FRO092	: 99.77 (7.15%)
FRO086	: 97.37 (6.46%)
FRO087	: 98.82 (6.69%)
FRO083	: 103.49 (7.14%)
FRO088	: 96.50 (6.65%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +0.39% to 47.03
CDS 5yr	: -2.26% to 105.04
CDS 10yr	: +0.00% to 170.91

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.91%	-0.05%
USDIDR	15,345	-0.23%
KRWIDR	11.77	0.42%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,861.98	(384.57)	-1.19%
S&P 500	3,916.64	(43.64)	-1.10%
FTSE 100	7,335.40	(74.63)	-1.01%
DAX	14,768.20	(198.90)	-1.33%
Nikkei	27,333.79	323.18	1.20%
Hang Seng	19,518.59	314.68	1.64%
Shanghai	3,250.55	23.66	0.73%
Kospi	2,395.69	17.78	0.75%
EIDO	22.00	0.24	1.10%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,989.3	69.7	3.63%
Crude Oil (\$/bbl)	66.74	(1.61)	-2.36%
Coal (\$/ton)	173.00	(1.00)	-0.57%
Nickel LME (\$/MT)	23,364	128.0	0.55%
Tin LME (\$/MT)	22,510	292.0	1.31%
CPO (MYR/Ton)	3,920	(13.0)	-0.33%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.75%	Real GDP	5.01%	5.72%
FX Reserve (USD bn)	140.30	139.40	Current Acc (USD bn)	4.54	4.02
Trd Balance (USD bn)	3.88	3.87	Govt. Spending Yoy	-4.77%	-2.88%
Exports Yoy	4.51%	16.37%	FDI (USD bn)	5.27	5.14
Imports Yoy	-4.32%	1.27%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	5.47%	5.28%	Cons. Confidence*	122.40	123.00

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	—	5-Year Loan Prime Rate	Mar 20	4.30%	4.30%	
20 - Mar.	GE	14:00	PPI YoY	Feb	—	12.7%	
Tuesday	US	21:00	Existing Home Sales	Feb	4.15Mn	4.00Mn	
21 - Mar.	KR	04:00	PPI YoY	Feb	—	5.1%	
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Mar 17	—	6.5%	
22 - Mar.	JP	13:00	Machine Tool Orders YoY	Feb F	—	-10.7%	
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Mar 22	5.00%	4.75%	
23 - Mar.	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Mar 22	4.75%	4.50%	
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Mar 18	—	192K	
	US	21:00	New Home Sales	Feb	650K	670K	
Friday	US	19:30	Durable Good Orders	Feb P	1.7%	-4.5%	
24 - Mar.	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb P	47.3	47.3	
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Mar P	—	47.7	

Source: Bloomberg

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

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

Telp : +62 761 801 133

Branch Office Surabaya:

Spazio Tower Lt. 10, Unit S05

Jl. Mayjen Yono Suwoyo

Surabaya 60226

Indonesia

Telp : +62 31 9914 1344

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

Telp : +62 22 8606 1012

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