

Morning Brief

Daily | Juni. 07, 2023

Today's Outlook:

Para investor tengah dalam posisi Wait & See menantikan data Inflasi dan langkah Federal Reserve pada rapat pekan depan. Fed fund futures mengindikasikan bahwa terdapat 80% kemungkinan The Fed akan menahan kenaikan suku bunga pada level 5-5.25%, seperti dilansir CME Group Fedwatch Tool. Namun demikian, masih terbuka 50% probability kenaikan 25bps malah terjadi di bulan Juli.

Dari Benua Eropa, Jerman melaporkan Factory Orders (Apr) yang ternyata lebih baik dari perkiraan ; Inggris juga merilis Construction PMI (May) yang makin ekspansif. Retail Sales Zona Eropa secara tak terduga menunjukkan kekuatan daya beli masyarakat yang lebih baik.

World Bank merilis prospek negatif perekonomian global terbaru yaitu Global Economic Prospect (GEP) edisi Juni 2023, di mana pertumbuhan ekonomi global pada 2023 diproyeksikan tumbuh 2,1%. Jika terealisasi, maka pertumbuhan ekonomi tahun ini akan melambat dari 2022 lalu yang mencapai 3,1%. Sementara itu, pada 2024 pertumbuhan ekonomi global diperkirakan mampu mencapai 2,4%.

Hari ini akan dinantikan angka Trade Balance (May) dari dua negara terkuat di dunia yaitu China & AS , yang akan jadi patokan kesehatan ekonomi global dalam rangka menangkal kemungkinan resesi.

Corporate News

Indah Kiat (INKP) Lunasi Obligasi Jatuh Tempo Rp883 M Indah Kiat Pulp & Paper Tbk. (INKP) telah melakukan pelunasan pokok Obligasi Berkelanjutan I Tahap I Tahun 2020 Seri B (Obligasi) pada tanggal 5 Juni 2023. Heri Santoso Direktur dan Corporate Secretary INKP Selasa (6/6) menuturkan bahwa INKP melalui PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) telah melakukan pelunasan pokok atas Obligasi tersebut sebesar IDR 883,4 miliar kepada pemegang Obligasi. Dalam penuturannya Heri menambahkan bahwa pelunasan tersebut tidak berdampak terhadap kegiatan perasional, hukum, kondisi keuangan, atau kelangsungan usaha INKP. (Emiten News)

Domestic Issue

Topang Ekonomi Hijau, Menkeu Sri Mulyani Berberkan Capaian Green Sukuk Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati mengungkapkan bahwa dalam mewujudkan transisi energi, pemerintah telah menerbitkan green sukuk ritel sebesar IDR 20,8 triliun. Menurut dia, Sukuk Tabungan (ST) dengan format Green Sukuk Ritel sekaligus menunjukkan komitmen dan kontribusi pemerintah dalam mengembangkan pasar keuangan Syariah dan juga dalam mengatasi perubahan iklim. Instrumen keuangan ini juga dinilai sebagai instrumen pembiayaan yang inovatif dan berkelanjutan. Pada 2023, pemerintah melalui penerbitan Sukuk Tabungan seri ST010T2 dan ST010T4 akan digunakan untuk membiayai proyek ramah lingkungan. Hal ini diharapkan dapat memitigasi dampak perubahan iklim dan adaptasi atas perubahan iklim yang telah terjadi. Sri juga menyampaikan untuk green sukuk secara global, Indonesia sudah menerbitkan USD 5 miliar. Sedangkan untuk SDG's bond pada 2021 sebesar EUR500 juta. (Bisnis)

Recommendation

US10YT terlihat mulai menjebol pertahanan Support MA10 & MA20 (karena outlook pengereman laju naik Fed Fund Rate / FFR mulai semakin terlihat) menjadikan level yield 3.673-3.706% sebagai Resistance terdekat saat ini. Di satu sisi yield US10YT masih ditopang oleh Support Neckline pada yield 3.613-3.644% demi menjaga Uptrend ini tetap intact. ADVISE : Average Up accordingly.

ID10YT tampaknya masih sulit untuk break pola downtrend (di tengah trend Inflasi Indonesia yang terus melandai , membuat Bank Indonesia tak punya alasan untuk menaikkan suku bunga yang memang sudah ditahan di level 5.75% selama beberapa bulan belakangan ini) ; apalagi karena saat ini yield kembali terjerebab ke bawah MA10 & MA20 yang sepertinya juga batal goldencross. POTensi naik yang lebih jauh masih akan tertunda apabila ID10YT tak kunjung break Resistance yield 6.4-6.44% demi meloloskan jalannya menuju TARGET : 6.584% (MA50) atau 6.683%. ADVISE : Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 98.09 (5.68%)

FR0091 : 99.96 (6.38%)

FR0093 : 99.80 (6.40%)

FR0092 : 104.22 (6.73%)

FR0086 : 99.82 (5.57%)

FR0087 : 100.72 (6.38%)

FR0083 : 107.90 (6.71%)

FR0088 : 98.90 (6.37%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.06% to 35.53

CDS 5yr: -1.12% to 85.78

CDS 10yr: -0.70% to 148.23

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.36%	-0.03%
USDIDR	14,860	-0.20%
KRWIDR	11.45	0.60%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,573.28	10.42	0.03%
S&P 500	4,283.85	10.06	0.24%
FTSE 100	7,628.10	28.11	0.37%
DAX	15,992.44	28.55	0.18%
Nikkei	32,506.78	289.35	0.90%
Hang Seng	19,099.28	(9.22)	-0.05%
Shanghai	3,195.34	(37.10)	-1.15%
Kospi	2,615.41	14.05	0.54%
EIDO	23.78	0.03	0.13%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,963.5	1.7	0.08%
Crude Oil (\$/bbl)	71.74	(0.41)	-0.57%
Coal (\$/ton)	134.45	(3.30)	-2.40%
Nickel LME (\$/MT)	20,968	70.0	0.33%
Tin LME (\$/MT)	25,618	53.0	0.21%
CPO (MYR/Ton)	3,316	(65.0)	-1.92%

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)	5.27	5.14
Imports Yoy	-22.32%	-6.26%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	4.00%	4.33%	Cons. Confidence*	126.10	123.30

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	21:00	Factory Orders	Apr	0.4%	0.8%	0.9%
5 – June	US	21:00	Durable Goods Orders	Apr F	1.1%	—	1.1%
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	May	50.3	—	52.7
	ID	11:00	CPI Core YoY	May	2.66%	2.82%	2.83%
	ID	11:00	CPI YoY	May	4.00%	4.24%	4.33%
Tuesday	GE	13:00	Factory Orders MoM	Apr	-0.4%	—	-10.7%
6 – June	GE	13:00	Factory Orders WDA YoY	Apr	-9.9%	—	-11.0%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	June 2	—	—	—
7 – June	US	19:30	Trade Balance	Apr	—	-\$75.1 Bn	-\$64.2 Bn
	CH	—	Trade Balance	May	—	—	\$90.21 Bn
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	June 3	—	—	—
8 – June	IR	17:00	CPI YoY	May	—	—	7.2%
Friday	ID	10:00	Foreign Reserves	May	—	—	\$144.20 Bn
9 – June	CH	08:30	CPI YoY	May	—	—	0.1%
	CH	08:30	PPI YoY	May	—	—	-3.6%

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

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