

Morning Brief

Today's Outlook:

Data Inflasi AS (May) dirilis melandai ke level terendah dalam setahun ini, semakin mendukung pemikiran bahwa bank sentral AS akan menahan suku bunga tetap di tempat pada keputusan rapat mereka nanti malam (sekitar Kamis jam 01.00 dini hari WIB). Departemen Ketenagakerjaan AS melaporkan Consumer Price Index (CPI) naik 0.1% mom pada bulan May, dibanding 0.4% pada April (merupakan penurunan 11bulan berturut-turut); sementara Inflasi Inti tak bergeming pada 0.4% mom. Secara tahunan, Inflasi naik 4% yoy, sukses lebih rendah dari periode sebelumnya di tingkat 4.9%. Dengan demikian, para trader mem-price in kemungkinan Federal Reserve akan menahan Fed Fund Rate pada level 5-5.25%, bertambah menjadi 95% dibanding 81% sehari sebelumnya. Demikian juga kemungkinan kenaikan suku bunga di bulan Juli, bertambah menjadi 60% dari 50% pada sehari sebelumnya. Sementara itu, harga komoditas termasuk logam dan minyak mentah merangkak naik berkat sentimen dari China yang memotong suku bunga mereka demi mendongkrak kebangkitan ekonomi China pasca pandemi.

Benuea Eropa juga melaporkan tingkat Inflasi yang aman terkendali, terbukti dari Jerman CPI (May) hadir di angka 6.1% yoy, sukses melandai dari bulan April di angka 7.2%. Adapun Jerman dan Zona Euro memandang sentimen ekonomi pada bulan June ini sedikit lebih optimis. Pun di Inggris, pasar tenaga kerja terlihat masih memanas dengan data pertumbuhan tingkat upah masih dalam trend naik dan klaim pengangguran malah menurun. Tak pelak Inggris malah melaporkan adanya pertambahan tenaga kerja baru jauh di atas ekspektasi pada bulan April di angka 250ribu (vs forecast 150ribu, vs previous 182ribu). Siang nanti akan dinantikan data GDP Inggris untuk bulan April, demikian juga Industrial Production, Manufacturing Production mereka, dan Trade Balance mereka. Pada malam harinya, dunia akan perhatikan satu data penting lagi dari AS sebelum turunnya keputusan FOMC Meeting yaitu PPI (May) alias Inflasi di tingkat produsen yang diharapkan juga sama2 bisa menjinak.

Bank Of Japan dan European Central Bank juga akan mengumumkan kebijakan moneter mereka minggu ini, di mana kemungkinan ECB masih akan menaikkan suku bunga, sementara BOJ akan tetap mempertahankan kebijakan super longgarnya. Secara dunia diprediksi menjalani perlambatan ekonomi pada tahun ini, maka diperkirakan komoditas Emas akan kembali memperoleh jabatan safe-haven pada semester kedua 2023. Harga Emas global diprediksi akan rebound ketika akhirnya nanti The Fed benar-benar mengerem kenaikan suku bunga. Dari dalam negeri, Indonesia melaporkan peningkatan Penjualan Retail 1.5% yoy di bulan April, melambat dari 4.9% bulan sebelumnya; merupakan perlambatan di bulan ketiga berturut-turut seiring melemahnya konsumsi akibat tingginya biaya.

Corporate News

Bank BRI Menawarkan Obligasi Subordinasi IV IDR 500 Miliar Penawaran Obligasi Subordinasi IV Bank BRI Tahun 2023 dimulai pada 12 Juni 2023 pukul 10.00 WIB sampai dengan 19 Juni 2023 pukul 12.00 WIB. Nilai pokok obligasi yang ditawarkan mencapai IDR 500 miliar. Berdasarkan keterangan BRI Danareksa Sekuritas selaku penjamin pelaksana emisi, obligasi subordinasi ini memiliki tenor 5 tahun dengan kupon per tahun di kisaran 6,25%-6,75%. Pembayaran kupon dilakukan setiap 3 bulan sekali dengan pajak atas kupon 10%. PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) memberikan peringkat idAA untuk obligasi ini. (Kontan)

Domestic Issue

Penawaran Masuk Lelang SUN Tertinggi Selama 2023, Berikut Catatan DJPPR Pemerintah telah melaksanakan Lelang Surat Utang Negara (SUN) pada Selasa kemarin (13/6). Lelang SUN kali ini mencatatkan penawaran masuk (incoming bids) tertinggi di sepanjang tahun 2023. Direktur Surat Utang Negara DJPPR Kemenkeu Deni Ridwan mengungkapkan, penawaran masuk lelang SUN hari ini tercatat sebesar IDR 76,24 triliun. Angka tersebut naik dari capaian lelang SUN dua pekan sebelumnya yang sebesar IDR 58,44 triliun. Menurut Deni, investor sudah mulai priced-in bahwa The Fed akan mempertahankan Fed Fund Rate pada FOMC meeting bulan Juni di pekan ini, di tengah indikator ekonomi Amerika Serikat (AS) yang mulai diwarnai pelemahan. Kondisi tersebut mendorong peningkatan minat investor pada lelang SUN kemarin. (Kontan)

Recommendation

US10YT Nampak jelas menahan diri ketika berada di Resistance yield 3.845% (menunggu keputusan FOMC Meeting). Penembusan atas area Resistance ini akan membuka jalan US10YT menuju TARGET 3.968% - 4% ; namun apabila animo menurun maka yield akan balik melemah menuju Support terdekak : jajaran MA10 & MA20 serta Trendline jk.pendek sekitar 3.735% - 3.70%. ADVISE : Wait & See ; Average Up accordingly.

ID10YT sepertinya mencerminkan rendahnya probabilitas adanya kenaikan suku bunga yang akan mendongkrak yield obligasi negara. Sementara ini ID10YT masih betah bergerak dalam trend turun, di mana MA10 & MA20 serta upper channel (downtrend) masih berperan sebagai Resistance terdekak, di kisaran yield : 6.366% - 6.393%. ADVISE : Hold ; Wait & See.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 98.24 (5.64%)
FR0091 : 100.81 (6.25%)
FR0093 : 102.82 (6.07%)
FR0092 : 104.54 (6.70%)

FR0086 : 99.81 (5.57%)
FR0087 : 101.28 (6.28%)
FR0083 : 108.91 (6.61%)
FR0088 : 99.20 (6.34%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.68% to 35.07
CDS 5yr: +0.20% to 83.78
CDS 10yr: -0.49% to 146.27

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.28%	-0.04%
USDIDR	14,860	-0.03%
KRWIDR	11.69	1.31%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,212.12	145.79	0.43%
S&P 500	4,369.01	30.08	0.69%
FTSE 100	7,594.78	24.09	0.32%
DAX	16,230.68	132.81	0.83%
Nikkei	33,018.65	584.65	1.80%
Hang Seng	19,521.42	117.11	0.60%
Shanghai	3,233.67	4.84	0.15%
Kospi	2,637.95	8.60	0.33%
EIDO	23.48	(0.03)	-0.13%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,943.7	(14.1)	-0.72%
Crude Oil (\$/bbl)	69.42	2.30	3.43%
Coal (\$/ton)	132.25	(1.75)	-1.31%
Nickel LME (\$/MT)	21,952	1197.0	5.77%
Tin LME (\$/MT)	26,065	164.0	0.63%
CPO (MYR/Ton)	3,416	67.0	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)	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)	5.14	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	—	—	-1.4%
14 – June	US	19:30	PPI Final Demand MoM	May	—	-0.1%	0.2%
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jun 14	—	5.25%	5.25%
15 – June	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Jun 14	—	5.00%	5.00%
	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	May	—	0.0%	0.4%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun 10	—	—	261K
	US	19:30	Empire Manufacturing	Jun	—	-15.6	-31.8
	US	20:15	Industrial Production MoM	May	—	0.1%	0.5%
	CH	09:00	Industrial Production YoY	May	—	3.5%	5.6%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	May	—	13.9%	18.4%
	ID	11:00	Trade Balance	May	—	\$2,573 Mn	\$3,940 Mn
	ID	11:00	Exports YoY	May	—	-12.0%	-29.4%
	ID	11:00	Import YoY	May	—	-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

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