

Morning Brief

Daily | Juni. 19, 2023

Today's Outlook:

Bank sentral AS masih setia di jalur hawkish, seperti dilansir dari komentar dua pejabat Federal Reserve yang mengingatkan bahwa inflasi inti AS belum bergeming serta kenaikan suku bunga masih diperlukan secara inflasi AS masih jauh dari target mereka di 2%. Para pelaku pasar saat ini memperkirakan akan ada kemungkinan The Fed memotong suku bunga pada bulan Desember, menyusul kenaikan 25bps pada FOMC Meeting Juli nanti, seperti dilansir CME Group Fedwatch Tool. Survey dari Univ. of Michigan pada Jumat lalu memperlihatkan bahwa sentimen & ekspektasi pasar meningkat dengan adanya harapan inflasi harga konsumen jatuh ke titik terendah pada bulan Juni ini dan outlook usaha untuk 5 bulan ke depan membaik dengan signifikan. Adapun pasar modal AS akan ditutup pada hari Senin untuk hari libur nasional.

Bank of Japan mempertahankan kebijakan moneter yang sangat longgar, dan Bank sentral China mulai memangkas biaya pinjaman. Sementara itu, setelah ECB memilih untuk menaikkan suku bunga acuan sebesar 25 basis poin pada pekan lalu; Presiden ECB Christine Lagarde menegaskan bahwa belum ada rencana untuk menghentikan trend kenaikan suku bunga ini.

Harga Emas mendapat dukungan karena US Dolar Index cenderung ke level terendah 5 minggu di bawah 103. Walau demikian, para analis percaya bahwa Federal Reserve AS mungkin masih menaikkan suku bunga acuan dua kali lagi tahun ini.

Corporate News

Emiten Hary Tanoe (BMTR) Rilis Obligasi, Ini Rinciannya Global Mediacom Tbk (BMTR), emiten milik Hary Tanoesoedibjo, menerbitkan obligasi berkelanjutan IV dan sukuk ijarah berkelanjutan IV tahun 2023. Total nilai surat utang ini mencapai IDR 1,7 triliun. Global Mediacom melangsungkan penawaran umum berkelanjutan (PUB) IV tahap I dengan emisi obligasi sebanyak-banyaknya IDR 850 miliar. Obligasi terbagi dalam 3 tenor, yakni 370 hari kalender, 3 tahun, dan 5 tahun. Kupon obligasi berkisar 8,75-9,25% untuk tenor 370 hari, kisaran 9,75-10,25% untuk 3 tahun, dan 10,75-11,25% untuk 5 tahun. Bunga obligasi dibayarkan setiap kuartal, sesuai dengan tanggal pembayaran bunga obligasi. (Investor Id)

Domestic Issue

Industri Multifinance Semakin Gencar Menerbitkan Obligasi Perusahaan pembiayaan (multifinance) semakin gencar menerbitkan obligasi. Langkah ini dilakukan untuk menggenjot pembiayaan yang semakin meningkat, seiring kian pulihnya perekonomian dalam negeri. PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) mencatat hingga Mei 2023 akan ada tujuh multifinance yang akan menerbitkan obligasi. "Di antaranya ada Mandala Multifinance Tbk dan Adira Dinamika Multifinance," ujar Ahmad Nasrudin, Fixed Income Analyst Pefindo. Sementara itu, hingga Mei 2023, nilai penerbitan surat utang, termasuk obligasi di industri multifinance, sudah mencapai angka IDR 13,51 triliun. Ahmad menuturkan bahwa angka tersebut sekitar 49,87% dari penerbitan obligasi yang dilakukan perusahaan multifinance sepanjang 2022 yang lalu serta nilai obligasi yang diterbitkan perusahaan multifinance ini juga lebih tinggi dibandingkan dengan yang direalisasikan oleh emiten di industri lainnya. (Kontan)

Recommendation

US10YT hampir berada di ujung pattern, di mana harus memutuskan apakah YIELD akan tembus Resistance 3.83% atau break Support 3.74%. ADVISE : Wait & See ; tunggu arah penembusan untuk keputusan Average Up atau malah kurangi posisi.

ID10YT masih betah bergerak dalam trend turun, di mana MA10 berperan sebagai Resistance terdekat di kisaran yield : 6.46%. ID10YT hampir menyentuh level Yield terendah di bulan Oktober & Agustus pada range : 6.144% - 6.036% yang mungkin mampu menjadi level Support secara RSI sudah masuk wilayah Oversold. ADVISE : Hold ; Wait & See.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 98.18 (0.02%)
FR0091 : 100.72 (-0.02%)
FR0093 : 102.30 (-0.02%)
FR0092 : 105.54 (-0.11%)

FR0086 : 99.74 (-0.04%)
FR0087 : 101.21 (-0.04%)
FR0083 : 108.79 (0.00%)
FR0088 : 99.40 (0.05%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.01% to 35.06

CDS 5yr: +0.81% to 82.96

CDS 10yr: +0.70% to 145.89

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.30%	0.00%
USDIDR	14,935	-0.07%
KRWIDR	11.74	0.51%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,299.12	(108.94)	-0.32%
S&P 500	4,409.59	(16.25)	-0.37%
FTSE 100	7,642.72	14.46	0.19%
DAX	16,357.63	67.51	0.41%
Nikkei	33,706.08	220.59	0.66%
Hang Seng	20,040.37	211.45	1.07%
Shanghai	3,273.33	20.36	0.63%
Kospi	2,625.79	17.25	0.66%
EIDO	23.21	(0.24)	-1.02%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,958.0	(0.0)	-0.00%
Crude Oil (\$/bbl)	71.78	1.16	1.64%
Coal (\$/ton)	128.45	(7.50)	-5.52%
Nickel LME (\$/MT)	23,034	41.0	0.18%
Tin LME (\$/MT)	26,951	(274.0)	-1.01%
CPO (MYR/Ton)	3,743	235.0	6.70%

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			51	50
	JP	12:00	Tokyo Condominium for Sales YoY	May		—	-30.3%
Tuesday 20 – June	US	19:30	Building Permits	May		1430K	1416K
	US	19:30	Housing Starts	May		1400K	1401K
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Apr F		—	-0.4%
Wednesday 21 – June	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun 16		—	7.2%
	KR	04:00	PPI YoY	May		—	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

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

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