

Morning Brief

Daily | Juni. 20, 2023

Today's Outlook:

Di tengah hari libur nasional yang melanda bursa saham AS, maka para investor harus menggunakan sentimen lainnya yang ada dalam menentukan arah pergerakan market. Dimulai dari Sekretaris Negara AS yang menempuh perjalanan pertama dalam 5 tahun ke China untuk mendiskusikan berbagai hal seperti perdagangan, industri semikonduktor global, sekaligus tentang status Taiwan dan sejarah hak asasi manusia Beijing; serta mendapatkan hasil yang konstruktif dan mengurangi persaingan di antara dua negara terbesar di dunia tersebut. Goldman Sachs bergabung dengan kelompok bank besar seperti Bank of America, JPMorgan, UBS, & Standard Chartered yang memangkas pertumbuhan ekonomi China pada masa recovery pasca pandemi ini, ke tingkat 5.4-6% untuk tahun ini, dan juga menurunkan prediksi GDP 2024 China menjadi 4.5-4.6%. Kebanyakan bursa saham Eropa & Asia kemarin ditutup di teritori negatif, seiring para investor mencerna outlook ekonomi global yang semakin menunjukkan perlambatan ekonomi, di mana Euro Zone memasuki resesi pada kuartal pertama tahun ini dan China yang belum mampu memegang kendali pertumbuhan market regional. Ditambah lagi komentar Federal Reserve terbaru yang menyatakan kenaikan suku bunga masih akan berlanjut di musim panas ini seiring langkah mereka menekan Inflasi; berpotensi akan semakin menggiring ekonomi global menuju resesi yang merata. Di sisi lain, hari ini akan diperhatikan langkah bank sentral China yang diperkirakan justru akan memotong suku bunga acuan setidaknya 10 bps dalam upaya merangsang pertumbuhan ekonomi mereka. Sebaliknya, Bank of England diprediksi akan menaikkan suku bunga acuan 25 bps pada hari Kamis demi memerangi tingkat Inflasi tertinggi di antara negara-negara G7, masih lebih besar 4x dari target 2% mereka. **Harga minyak dunia tergelincir pada perdagangan hari Senin 19/06/23** dipicu oleh lemahnya kebangkitan ekonomi di China akan memukul sisi permintaan importir minyak terbesar dunia pada semester dua tahun ini. Sementara itu, US Dollar index sedikit berubah terhadap mata uang utama dunia lainnya di level 102,33, setelah jatuh 1,2% pada minggu sebelumnya (merupakan drop terbesar dalam lima bulan); membuat harga Emas tak bergeming pada USD 1.954,39/ounce. **Yen melemah imbas hasil rapat Bank Jepang** yang bernada dovish pada hari Jumat lalu, menyentuh level terendah dalam 7 bulan di JPY 141,97/USD; sementara Bank Sentral Eropa yang hawkish, yang baru saja menaikkan suku bunga sebesar 25 bps minggu lalu, membantu Euro bertahan di dekat puncak 5 minggu pada USD 1,092. Di pasar obligasi, suku bunga US Treasury tenor 10-Tahun berada pada yield 3,822%.

Corporate News

Medco Energi (MEDC) Jajakan Obligasi IDR 1 Triliun, Simak Ini Peruntutannya Medco Energi (MEDC) akan menerbitkan surat utang IDR triliun. Obligasi berkelanjutan V tahun I tahun 2023 itu akan menyapa pasar dalam tiga varian. Meliputi Seri A berdurasi 3 tahun, seri B berjangka 5 tahun, dan C seri 7 tahun. Seluruh dana hasil obligasi, setelah dikurangi biaya-biaya emisi untuk memberi pinjaman kepada Medco Platinum Road Pte.Ltd, anak usaha perseroan, untuk melakukan pembelian surat utang USD dari pemegang surat utang melalui pasar sekunder yang diterbitkan Medco Platinum Road Pte. Ltd sebagai tujuan pelunasan sebagian. (Emiten News)

Domestic Issue

Obligasi Disebut Menjanjikan Ketimbang IPO, Leasing Harus Perhatikan Suku Bunga Perusahaan leasing ramai-ramai menerbitkan obligasi atau surat utang untuk penambahan modal. Langkah tersebut disebut lebih menjanjikan ketimbang pendanaan lewat perbankan maupun Initial Public Offering (IPO) atau penerbitan saham. "Pendanaan lewat IPO atau penerbitan saham itu sekarang kurang menarik, karena IHSG [Indeks Harga Saham Gabungan] terkoreksi 5%. Jadi artinya kurang menarik untuk masuk ke pasar modal atau penambahan jumlah efek di sana," kata Direktur Center of Economics and Law Studies (Celios) Bhima Yudhistira. Bhima menambahkan penerbitan surat utang lebih rasional meskipun tantangan ke depan bunganya bisa lebih tinggi. Hal tersebut dilihat dari biaya yang dikeluarkan oleh perusahaan untuk menggunakan uang dari sumber pinjaman hingga risiko penyerapan pembiayaan. Menurutnya tren penerbitan obligasi juga meningkat lantaran bank perlu membuang kelebihan pendanaan dengan penawaran bunga yang cukup menarik. Di sisi lain, menurut Bhima, perusahaan multifinance kebutuhannya semakin besar. Pasalnya setelah pandemi, bisnis mulai bergerak lagi untuk sektor penyaluran kredit di berbagai bidang usaha baik kredit multiguna hingga kredit kendaraan bermotor. Trennya mengalami pemulihan sehingga multifinance membutuhkan permodalan yang jauh lebih besar lagi. (Bisnis)

Recommendation

US10YT uji Resistance Trendline mid-term yang menghalangi yield lanjutkan Uptrend jangka pendek. ADVISE : Wait & See; Average Up apabila mampu break level 3.85-3.86%. **ID10YT ada usaha percobaan menembus Resistance MA10 sekaligus MA20;** sebuah penguatan yang tak pernah terjadi sejak Maret lalu. ADVISE : Hold for confirmation; get ready to Average Up. TARGET: MA50/6.487%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 98.05 **(-0.12%)**
FR0091 : 100.45 **(-0.27%)**
FR0093 : 100.33 **(-0.05%)**
FR0092 : 105.54 **(-0.11%)**

FR0086 : 99.53 **(-0.21%)**
FR0087 : 100.89 **(-0.31%)**
FR0083 : 108.70 **(-0.08%)**
FR0088 : 99.21 **(-0.20%)**

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.34% to 35.17

CDS 5yr: +0.28% to 83.20

CDS 10yr: +0.11% to 146.04

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.33%	0.03%
USDIDR	14,995	0.40%
KRWIDR	11.70	-0.35%

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	7,588.48	(54.24)	-0.71%
DAX	16,201.20	(156.43)	-0.96%
Nikkei	33,370.42	(335.66)	-1.00%
Hang Seng	19,912.89	(127.48)	-0.64%
Shanghai	3,255.81	(17.53)	-0.54%
Kospi	2,609.50	(16.29)	-0.62%
EIDO	23.21	(0.24)	-1.02%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,950.5	(7.5)	-0.38%
Crude Oil (\$/bbl)	71.78	1.16	1.64%
Coal (\$/ton)	128.35	(0.10)	-0.08%
Nickel LME (\$/MT)	22,503	(531.0)	-2.31%
Tin LME (\$/MT)	26,900	(51.0)	-0.19%
CPO (MYR/Ton)	3,757	14.0	0.37%

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	US	21:00	NAHB Housing Market Index	June	55	51	50
19 – June	JP	12:00	Tokyo Condominium for Sales YoY	May	-21.5%	—	-30.3%
Tuesday	US	19:30	Building Permits	May		1430K	1416K
20 – June	US	19:30	Housing Starts	May		1400K	1401K
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Apr F		—	-0.4%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun 16		—	7.2%
21 – June	KR	04:00	PPI YoY	May		—	1.6%
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun 17		—	262K
22 – June	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	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jun P		48.5	48.4
23 – June	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