

# Morning Brief

Daily | Juni 23, 2023

## Today's Outlook:

**Indeks Wall Street ditutup bervariasi** pada perdagangan Kamis (22/06/23) setelah Federal Reserve Chairman Jerome Powell kembali menegaskan nada hawkish di depan Komite Senat Perbankan dan memberi sinyal bahwa kenaikan suku bunga acuan AS masih akan berlanjut di bulan-bulan mendatang, seperti juga telah disuarakan oleh Fed Governor Michelle Bowman di sesi awal. Komentar ini sontak mengirim US Dollar dan yield obligasi negara AS merangkak naik. US Dollar Index yang mengukur kekuatan Dollar AS atas 6 mata uang major dunia lainnya, naik 0.4% ke tingkat 102.41; USD terutama naik 0.9% melawan Yen Jepang. Yield dari US Treasury tenor 10 tahun naik 7.6bps ke tingkat 3.798%. Lebih lanjut, Powell juga menyebutkan bahwa keputusan terkait hal itu akan sepenuhnya didasarkan oleh data ekonomi yang rilis ke depannya; pelaku pasar berharap akan melihat tingkat Inflasi melandai lebih cepat, dan tingkat pengangguran akan semakin meningkat yang mana memang merupakan target dari aksi naik suku bunga ini. Adapun pasar keuangan telah mem-price in 77% probabilitas kenaikan Fed Fund Rate 25bps pada FOMC Meeting mendatang bulan July, seperti dilansir oleh CME Group FedWatch Tool.

Dari sudut data ekonomi, US Initial Jobless Claims berada di titik tertinggi 20bulan dan terus menguat selama 3minggu berturut-turut; sedangkan Conference Board Leading Economic Index kembali turun di bulan ke-14, dengan demikian nyata bahwa usaha The Fed untuk menekan pertumbuhan ekonomi terbukti telah membuahkan hasil. Di sisi lain, pasar perumahan AS menunjukkan perbaikan stabil pada bulan lalu setelah menjadi yang paling jungkir balik tahun lalu terimbas kenaikan suku bunga The Fed; walau saat ini harus dibayar dengan penurunan terbesar dalam satu dekade atas harga pasar perumahan residensial.

Sementara itu dari benua Eropa, para investor cukup surprise ketika Bank of England mengimplementasikan kenaikan suku bunga lebih tinggi dari ekspektasi yaitu sebesar 50bps ke tingkat 5% (dari prediksi 4.75%) demi menjinakkan Inflasi Inggris yang cukup alot selama dua bulan belakangan ini di level 8.7%. Dari dalam negeri, Rapat Dewan Gubernur Bank Indonesia kembali menahan BI7DRR di level 5.75%, dengan komposisi Deposit Rate (June) di tingkat 5% dan Lending Rate (June) di level 6.5%. Adapun hari ini bisa disebut juga sebagai hari data PMI setidaknya bagi bagi Jepang, Jerman, Zona Euro, Inggris, serta AS.

## Corporate News

**BTPN Gandeng IFC Terbitkan Obligasi Hijau IDR 7,4 Triliun** PT Bank BTPN Tbk. (BTPN) berkerja sama dengan International Finance Corporation (IFC) akan menerbitkan obligasi sosial dan obligasi hijau setara USD 500 juta atau sekitar IDR 7,48 triliun (kurs: IDR 14.970). Dalam kerja sama tersebut, IFC akan menginvestasikan dana hingga USD 500 juta di BTPN yang terdiri dari penerbitan obligasi sosial dan obligasi hijau. Penerbitan obligasi ini akan menjadi yang pertama bagi BTPN. Presiden Direktur Bank BTPN Henoch Munandar mengatakan penerbitan obligasi itu merupakan upaya bank memperkuat komitmen mendukung sektor usaha mikro, kecil, dan menengah (UMKM) di Indonesia, khususnya bisnis-bisnis yang digerakan oleh perempuan. Kemudian, penerbitan obligasi hijau menjadi salah satu dukungan aksi adaptasi terhadap perubahan iklim. (Bisnis)

## Domestic Issue

**Antisipasi Pemilu 2024, Investor Buru Obligasi Ketimbang Saham** Jelang tahun politik Pemilu 2024, investor ritel cenderung mulai agresif berburu instrumen obligasi dalam rangka diversifikasi. Obligasi korporasi dan Surat Berharga Negara (SBN) pun jadi sorotan utama. Head of Research & Investment Connoisseur PT Moduit Digital Indonesia (Moduit) Manuel Adhi Purwanto menjelaskan bahwa secara umum momen-momen besar seperti Pemilu memang akan meningkatkan kebutuhan instrumen fixed income. Manuel berkata bahwa karena dari sisi investor, akan ada kecenderungan perubahan profil risiko. Misalnya, kalau tadinya cenderung berani ambil risiko, portofolionya lebih banyak di saham, sekarang mungkin akan mulai dikurangi, mulai dipindah ke obligasi. Selain dalam rangka mengantisipasi gejolak pasar modal pada era ketidakpastian di tahun politik, meningkatnya permintaan instrumen fixed income juga didorong era suku bunga acuan tinggi. Terlebih, ada potensi Bank Sentral AS atau The Fed bakal kembali mengerek suku bunga acuan sekali lagi jelang akhir tahun ini, sebelum akhirnya berangsur-angsur diturunkan mulai awal tahun depan. Artinya, instrumen surat utang yang akan terbit dalam waktu dekat pun masih berpeluang memberikan imbal hasil tinggi. (Bisnis)

## Recommendation

**US10YT** di luar perkiraan Kembali merangkak naik ke atas MA10 & MA20, tampaknya akan Kembali uji Resistance Trendline mid-term yang halangi Yield naik lebih jauh dari 3.82%. ADVISE : Average Up accordingly. TARGET : 3.85-3.86% / 3.97-4.0%.

**ID10YT** ternyata belum mantap menembus Resistance MA20 dan upper channel (downtrend) . ADVISE : Average Up jika yield mampu tembus 6.37%. TARGET : MA50 / 6.46%, up to 6.48%.

## 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

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 98.18 (-0.04%)
FRO091	: 100.39 (0.02%)
FRO093	: 99.92 (-0.08%)
FRO092	: 104.46 (-1.02%)
FRO086	: 99.40 (0.01%)
FRO087	: 101.07 (0.16%)
FRO083	: 108.43 (0.01%)
FRO088	: 99.23 (0.08%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +0.75% to 36.44
CDS 5yr	: +0.57% to 85.28
CDS 10yr	: +0.56% to 150.18

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.29%	-0.02%
USDIDR	14,940	-0.03%
KRWIDR	11.54	-0.30%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,946.71	(4.81)	-0.01%
S&P 500	4,381.89	16.20	0.37%
FTSE 100	7,502.03	(57.15)	-0.76%
DAX	15,988.16	(34.97)	-0.22%
Nikkei	33,264.88	(310.26)	-0.92%
Hang Seng	19,218.35	(388.73)	-1.98%
Shanghai	3,197.90	(42.46)	-1.31%
Kospi	2,593.70	11.07	0.43%
EIDO	23.09	(0.09)	-0.39%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,914.0	(18.5)	-0.96%
Crude Oil (\$/bbl)	69.51	(3.02)	-4.16%
Coal (\$/ton)	125.75	1.60	1.29%
Nickel LME (\$/MT)	21,182	(56.0)	-0.26%
Tin LME (\$/MT)	27,079	(232.0)	-0.85%
CPO (MYR/Ton)	3,562	(52.0)	-1.44%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b> 19 – June	US	21:00	NAHB Housing Market Index	June	55	51	50
	JP	12:00	Tokyo Condominium for Sales YoY	May	-21.5%	—	-30.3%
<b>Tuesday</b> 20 – June	US	19:30	Building Permits	May	1491K	1430K	1416K
	US	19:30	Housing Starts	May	1631K	1400K	1401K
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Apr F	0.7%	—	-0.4%
<b>Wednesday</b> 21 – June	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun 16	0.5%	—	7.2%
	KR	04:00	PPI YoY	May	0.6%	—	1.6%
<b>Thursday</b> 22 – June	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun 17	264K	—	262K
	US	21:00	Existing Home Sales	May	4.30 Mn	4.25 Mn	4.28 Mn
	US	21:00	Leading Index	May	-0.7%	-0.8%	-0.6%
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Jun 21	5.75%	5.75%	5.75%
<b>Friday</b> 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 51<sup>st</sup> 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