

# Morning Brief

Daily | Juni 26, 2023

## Today's Outlook:

**Saham dunia rontok dan US Dollar merangkak naik** pada perdagangan hari Jumat (23/06/23) seiring para investor mencerna komentar dari para pejabat Federal Reserve terkait sinyal kenaikan suku bunga mendatang. San Francisco Fed Bank President Mary Daly mengatakan bahwa dua kali kenaikan FFR lagi tahun ini adalah suatu proyeksi yang masuk akal. Statement tsb menimpali komentar pimpinan The Fed Jerome Powell yang telah menyebutkan sebelumnya bahwa bank sentral AS belum akan mengakhiri kebijakan moneter ketatnya, walau akan dilakukan dengan penuh kehati-hatian. Para pelaku pasar saat ini telah memperhitungkan 74.4% kemungkinan **The Fed akan melanjutkan kenaikan suku bunga AS sebesar 25bps pada FOMC Meeting mendatang bulan Juli**, seperti dilansir dari CME Group FedWatch tool. Adapun data ekonomi yang rilis Jumat lalu menjelaskan aktifitas bisnis AS pada bulan Juni ini turun ke tingkat terendah 3bulan secara sektor jasa melambat untuk pertama kalinya tahun ini, serta kontraksi di sektor manufaktur yang semakin mendalam. Demikian pula aktifitas bisnis di benua Eropa, setidaknya tergambar pada data PMI bulan Juni dari Jerman, Euro Zone, dan Inggris yang semuanya bergerak ke arah kontraksi.

**Treasury yield juga tergelincir** seiring market memperkirakan setidaknya satu lagi kenaikan suku bunga dalam waktu dekat, dan memperhitungkan dampaknya bagi pertumbuhan ekonomi yang sudah melambat lebih rendah dari ekspektasi di wilayah Euro Zone. Yield dari US Treasury benchmark 10tahun turun 6.2bps ke tingkat 3.737% pada penutupan perdagangan Jumat lalu. Demikian pula yield obligasi pemerintah Euro Zone turut mengerut menyusul laporan PMI melambat di bulan Juni ; sementara aktifitas usaha di Perancis juga berkontraksi bulan ini untuk pertama kalinya selama 5bulan.

**US Dollar Index naik 0.469%** ; harga minyak ditutup melemah dan membukukan penurunan mingguan secara para trader kuatir akan lemahnya permintaan.

Menimbang sentimen market yang bergulir, ditambah lagi minggu ini akan menjadi pekan perdagangan yang singkat bagi IHSG karena dilanda libur (dan cuti bersama) Idul Adha 28-30Juni, maka biasanya para investor akan memilih untuk bersikap berhati-hati dan menahan diri untuk tidak positioning terlalu banyak, menimbang faktor ketidakpastian pasar yang tak bisa diprediksi pada masa libur tsb.

## Corporate News

**Green Bond Bank Mandiri (BMRI) Oversubscribed 3,74 Kali** PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. (BMRI) mencatat penawaran awal (bookbuilding) Obligasi Berwawasan Lingkungan Berkelanjutan I (Green Bond) mengalami kelebihan permintaan (oversubscribe) sebanyak 3,74 kali. Adapun, penawaran yang masuk selama periode tersebut diketahui mencapai IDR 18,7 triliun dari target penghimpunan dana yang ditetapkan sebesar IDR 5 triliun. Wakil Direktur Utama Bank Mandiri Alexandra Askandar menuturkan bahwa kelebihan permintaan tersebut seiring dengan meningkatnya minat investor pada sejumlah produk keuangan berkelanjutan. Untuk diketahui, obligasi ini nantinya akan diterbitkan dalam dua seri, yaitu Seri A yang memiliki jangka waktu 3 tahun dengan kupon 5,80 persen per tahun dan Seri B yang memiliki jangka waktu 5 tahun dengan kupon 6,10 persen per tahun. (Bisnis)

## Domestic Issue

**Siap-siap! Pemerintah akan Buka Penawaran ORI023 Mulai 30 Juni 2023** Pemerintah melalui Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) akan kembali menawarkan Surat Berharga Negara seri ORI023. Penawaran akan dimulai pada 30 Juni mendatang, mundur dari jadwal sebelumnya 28 Juni 2023. Direktur Surat Utang Negara DJPPR Deni Ridwan mengatakan bahwa penetapan jadwal pemasaran SBN Ritel akan selalu mempertimbangkan waktu yang tepat seperti hari-hari besar, tanggal gajian, dan SBN ritel yang jatuh tempo. Sehingga ada kesempatan re-investasi bagi investor. Terkait kupon, ia menyebut saat ini masih bersifat tentatif lantaran masih dalam proses finalisasi. Rencananya, kupon dari ORI023 akan diumumkan pada Senin hari ini (26/6). (Kontan)

## Recommendation

**US10YT tampaknya belum mampu akhiri Sideways** ini selama masih bergerak di bawah MA10 & MA20 ; dan juga belum berhasil break Resistance Trendline 3.810%. ADVISE : HOLD ; Average Up accordingly.

**ID10YT berusaha Uji Resistance MA10 di tingkat yield 6.304%**. Penembusan atas level ini akan membuka peluang penguatan ke Resistance berikut, yaitu MA20 pada tingkat yield 6.347-6.369% ; dan TARGET selanjutnya : 6.453% / 6.479%. ADVISE : Average Up accordingly.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 98.16 (-0.02%)  
FRO091 : 100.34 (-0.05%)  
FRO093 : 99.99 (0.07%)  
FRO092 : 104.61 (0.14%)

FRO086 : 99.40 (0.00%)  
FRO087 : 100.98 (-0.09%)  
FRO083 : 108.39 (-0.03%)  
FRO088 : 99.22 (-0.01%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.83% to 37.47

CDS 5yr: +2.97% to 87.81

CDS 10yr: +2.09% to 153.32

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.30%	0.01%
USDIDR	14,994	0.36%
KRWIDR	11.50	-0.34%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,727.43	(219.28)	-0.65%
S&P 500	4,348.33	(33.56)	-0.77%
FTSE 100	7,461.87	(40.16)	-0.54%
DAX	15,829.94	(158.22)	-0.99%
Nikkei	32,781.54	(483.34)	-1.45%
Hang Seng	18,889.97	(328.38)	-1.71%
Shanghai	3,197.90	(42.46)	-1.31%
Kospi	2,570.10	(23.60)	-0.91%
EIDO	22.92	(0.17)	-0.74%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,921.2	7.2	0.38%
Crude Oil (\$/bbl)	69.16	(0.35)	-0.50%
Coal (\$/ton)	125.50	(0.25)	-0.20%
Nickel LME (\$/MT)	21,311	129.0	0.61%
Tin LME (\$/MT)	26,476	(603.0)	-2.23%
CPO (MYR/Ton)	3,620	58.0	1.63%

## 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
<b>Monday</b> 26 – June	US	21:30	Dallas Fed Manf. Activity	Jun	—	—	-29.1
	GE	15:00	IFO Business Climate	Jun	90.5	90.5	91.7
	GE	15:00	IFO Expectations	Jun	88.5	88.5	88.6
<b>Tuesday</b> 27 – June	US	19:30	Durable Goods Orders	May P	-1.0%	-1.0%	1.1%
	US	21:00	New Home Sales	May	663K	663K	683K
	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	May	103.5	103.5	102.3
<b>Wednesday</b> 28 – June	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun 23	—	—	0.5%
	US	19:30	Wholesale Inventories MoM	May P	—	—	-0.1%
<b>Thursday</b> 29 – June	US	19:30	GDP Annualized QoQ	1Q T	1.4%	1.4%	1.3%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun 24	—	—	264K
	GE	19:00	CPI MoM	Jun P	0.3%	0.3%	-0.1%
	GE	19:00	CPI YoY	Jun P	6.3%	6.3%	6.1%
<b>Friday</b> 30 – June	US	19:30	Personal Income	May	0.4%	0.4%	0.4%
	US	19:30	Personal Spending	May	0.2%	0.2%	0.8%
	US	20:45	MNI Chicago PMI	Jun	44.2	44.2	40.4
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jun F	63.9	63.9	63.9
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Jun	49.0	49.0	48.8
	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Jun	15.0K	15.0K	9.0K
	KR	06:00	Industrial Production YoY	May	—	—	-8.9%
	JP	06:30	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Jun	3.5%	3.5%	3.2%
	JP	06:30	Jobless Rate	May	2.6%	2.6%	2.6%
	JP	06:30	Job-To-Applicant Ratio	May	1.32	1.32	1.32
JP	06:50	Industrial Production MoM	May P	-0.8%	-0.8%	0.7%	

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