

# Morning Brief

Daily | Juni 27, 2023

## Today's Outlook:

**Wall Street bergerak flat cenderung Bearish** dengan Nasdaq memimpin pelemahan sebesar 1.16% pada perdagangan di awal pekan terakhir dari bulan Juni, dipicu oleh kekhawatiran investor bahwa posture agresif Federal Reserve atas kebijakan suku bunga akan mengirim ekonomi negara menuju resesi. Para investor juga menimbang efek dari guncangan politik Russia terhadap pasar keuangan. Sejumlah tentara bayaran yang tadinya tengah bergerak menuju Moscow dengan niat untuk menggoyang kepemimpinan Presiden Vladimir Putin, disinyalir telah menghentikan aksinya. Harga Crude Oil dunia yang sempat sedikit memanas atau naik 0.3%, kini stabil di harga USD 69.37 / barrel. Para trader komoditas akan memantau lekat-lekat kondisi Eropa akan kemungkinan adanya gangguan persediaan.

Dari sudut suku bunga, para investor fokus kepada arah kebijakan berikutnya. Federal Reserve masih bertekad untuk meneruskan kebijakan moneter ketat sambil membawa turun Inflasi ke level Target 2%. Lebih banyak data ekonomi yang akan rilis pada pekan ini seperti Consumer Confidence, New Home Sales, Durable Orders, & Jobless Claims mingguan; diharapkan dapat membantu menentukan arah kebijakan suku bunga ke depannya. Pelaku pasar saat ini memperhitungkan 76.9% kemungkinan kenaikan 25bps pada FOMC Meeting mendatang bulan Juli, seperti dilansir CME FedWatch. Yield US Treasury melemah seiring para investor mencerna ide Federal Reserve untuk masih mempertahankan suku bunga tinggi walaupun ekonomi terbukti mulai melambat. Harga obligasi benchmark dengan tenor 10tahun naik 7/32 dan mengirim yield ke tingkat 3.7134%. Sedangkan harga obligasi tenor 30 tahun naik 4/32 dan menempatkan yield di angka 3.8142%.

US Dollar berjaya atas Rouble Russia tapi turun dari titik tertinggi 15 tahun, sementara Yen Jepang naik tipis. US Dollar index yang mengukur kekuatan USD atas sejumlah mata uang major dunia lainnya, tergelincir 0.14% di saat Euro merangkak naik 0.16%. Harga Emas dunia tetap stabil di sekitar titik terendah 3bulan seiring perkembangan geopolitik di Russia mengimbangi nada hawkish The Fed. Harga spot Emas naik 0.1% ke level USD 1922.30 / ounce.

Dari benua Eropa, Jerman melaporkan German Ifo Business Climate Index (June) di tingkat 88.5, lebih rendah dari ekspektasi 90.7 & pastinya dari periode sebelumnya 91.5; menandakan para pebisnis baik dari sektor manufaktur, kontraktor, wholesale & retail memandang iklim usaha Jerman akan melemah dalam 6 bulan ke depan.

Hari Selasa ini sekaligus menutup periode perdagangan semester 1 / 2023 ini, secara bursa akan ditutup terkait libur & cuti bersama Idul Adha yang cukup panjang pada tanggal 28-30 Juni.

## Corporate News

**Utang Obligasi Bekal KB Finansia Ekspansi Bisnis** Perusahaan leasing PT KB Finansia Multi Finance (Kreditplus) memiliki obligasi yang akan jatuh tempo pada 2 Agustus mendatang. Obligasi I KB Finansia Multi Finance Tahun 2022 Seri A itu memiliki nilai emisi IDR 686,39 miliar. CEO Kreditplus Peter Halim mengatakan sehubungan dengan akan jatuh tempo obligasi tersebut, pihaknya memilih untuk membayarnya dengan penerbitan obligasi baru. Dana yang diperoleh dari penerbitan obligasi tersebut sebagian akan digunakan untuk melunasinya. Selain itu, lanjut Peter, perseroan juga bertujuan untuk terus hadir ke masyarakat untuk memperkenalkan KB Finansia Multi Finance melalui Penawaran Umum Obligasi II ini. Pada 20 Juni kemarin, Kreditplus menerbitkan obligasi senilai IDR 1T dengan bunga sebesar 6,20% dan 7,30%. Obligasi tersebut terbagi menjadi 2 seri, yaitu seri A senilai IDR 500 miliar dengan tenor 1 tahun dan bunga tetap 6,20% per tahun. Kemudian, Seri B senilai IDR 500 miliar dengan tenor 3 tahun dengan bunga tetap 7,30% per tahun. (Bisnis)

## Domestic Issue

**Sri Mulyani Tarik Utang Baru IDR 150,4 T per Mei 2023, Naik 64,9%** Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati mencatat realisasi pembiayaan melalui penerbitan utang baru per Mei 2023 mencapai IDR 150,4 triliun. Sri Mulyani menurukan realisasi pembiayaan utang tersebut meningkat sebesar 64,9% jika dibandingkan dengan periode yang sama pada tahun lalu. Menurutnya, penerbitan utang yang meningkat tinggi hingga Mei 2023 sesuai dengan strategi pengelolaan dan timing pembiayaan tahun ini. Namun, jika dibandingkan dengan target pembiayaan utang pada 2023, realisasi hingga Mei 2023 baru sebesar 21,6 persen. Jika dirincikan, penerbitan utang melalui Surat Berharga Negara (SBN) hingga Mei 2023 tercatat mencapai IDR 144,5 triliun, meningkat 92,0 persen secara tahunan. Lebih lanjut, Sri Mulyani mengatakan pada Mei 2023 pemerintah menerbitkan Samuraj Bond sebesar 104,8 miliar yen Jepang atau setara dengan USD 760 juta. Penerbitan Samuraj Bonds tersebut mencakup penerbitan Blue Bonds sebesar 20,7 miliar yen Jepang. Transaksi tersebut kata Sri Mulyani mendapatkan apresiasi dan respons positif dari investor Jepang. (Bisnis)

## Recommendation

**US10YT tampaknya belum mampu akhiri Sideways** ini selama masih bergerak di bawah MA10 & MA20; dan juga belum berhasil break Resistance Trendline yg kini berada di level yield 3.802%. ADVISE : HOLD ; Average Up accordingly pertama-tama di atas 3.75%.

**ID10YT masih bergelut dengan trend turun** secara belum jua berhasil tembus Resistance MA10 di tingkat yield 6.302%. Penembusan atas level ini akan membuka peluang penguatan ke Resistance berikut, yaitu MA20 pada tingkat yield 6.34%; dan TARGET selanjutnya : MA50 / 6.443% disusul TARGET dari pattern yaitu 6.470-6.478%. ADVISE : HOLD ; Average Up accordingly.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 98.20 (0.04%)  
FRO091 : 100.36 (0.02%)  
FRO093 : 99.98 (0.00%)  
FRO092 : 104.62 (0.01%)

FRO086 : 99.39 (-0.01%)  
FRO087 : 101.08 (0.01%)  
FRO083 : 108.42 (0.03%)  
FRO088 : 99.23 (0.01%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.31% to 38.33

CDS 5yr: +3.14% to 90.56

CDS 10yr: +1.76% to 156.01

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.30%	-0.01%
USDIDR	15,015	0.14%
KRWIDR	11.51	0.08%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,714.71	(12.72)	-0.04%
S&P 500	4,328.82	(19.51)	-0.45%
FTSE 100	7,453.58	(8.29)	-0.11%
DAX	15,813.06	(16.88)	-0.11%
Nikkei	32,698.81	(82.73)	-0.25%
Hang Seng	18,794.13	(95.84)	-0.51%
Shanghai	3,150.62	(47.28)	-1.48%
Kospi	2,582.20	12.10	0.47%
EIDO	23.09	0.17	0.74%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,923.3	2.1	0.11%
Crude Oil (\$/bbl)	69.37	0.21	0.30%
Coal (\$/ton)	125.50	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	20,305	(1006.0)	-4.72%
Tin LME (\$/MT)	25,635	(841.0)	-3.18%
CPO (MYR/Ton)	3,719	99.0	2.73%

## 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	-23.2	—	-29.1
	GE	15:00	IFO Business Climate	Jun	88.5	90.5	91.7
	GE	15:00	IFO Expectations	Jun	83.6	88.5	88.6
<b>Tuesday</b> 27 – June	US	19:30	Durable Goods Orders	May P		-1.0%	1.1%
	US	21:00	New Home Sales	May		663K	683K
	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	May		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%	1.3%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun 24		—	264K
	GE	19:00	CPI MoM	Jun P		0.3%	-0.1%
	GE	19:00	CPI YoY	Jun P		6.3%	6.1%
<b>Friday</b> 30 – June	US	19:30	Personal Income	May		0.4%	0.4%
	US	19:30	Personal Spending	May		0.2%	0.8%
	US	20:45	MNI Chicago PMI	Jun		44.2	40.4
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jun F		63.9	63.9
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Jun		49.0	48.8
	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Jun		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%	3.2%
	JP	06:30	Jobless Rate	May		2.6%	2.6%
	JP	06:30	Job-To-Applicant Ratio	May		1.32	1.32
JP	06:50	Industrial Production MoM	May P		-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

### 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