

Morning Brief

Today's Outlook:

Indeks utama Wall Street ditutup naik tipis pada sesi perdagangan yang diperpendek menjelang libur hari kemerdekaan 4th of July, didukung oleh lonjakan saham Tesla dan menguatnya saham perbankan seiring kinerja solid mereka melewati stress check dari Federal Reserve. Kurva imbal hasil US Treasury mencapai inversi terdalam pada hari Senin sejak 1981, yang mencerminkan kekhawatiran pasar keuangan tentang ekonomi negara secara keseluruhan. Adapun hal tsb sesuai dengan AS yang melaporkan ISM Manufacturing PMI (June) di level 46.0 saja, nyata kontraksi baik dari forecast maupun periode sebelumnya. Perlambatan roda ekonomi juga nyata terlihat pada negara2 barat lainnya seperti Perancis, Jerman, Eurozone, dan Inggris yang melaporkan Manufacturing PMI (June) yang masih berjuang di area kontraksi (di bawah 50). Sebaliknya dari China, mereka mempublikasi Caixin Manufacturing PMI (June) berhasil ekspansif di angka 50.5, lebih tinggi daripada forecast 50.2. Adapun pagi ini Korea Selatan telah merilis data Inflasi (June) yang muncul di angka 2.7% yoy, lebih rendah dari konsensus 2.9% dan bulan May di 3.3%.

Indonesia memulai hari perdagangan pertama di semester dua ini dengan hentakan bull yang cukup kuat, ditutup naik 0.52% ke level 6696.72 didukung oleh Foreign Net Buy sebesar IDR 253.1milyar. Inflasi Juni Indonesia keluar di angka 3.52% yoy, lebih rendah dari perkiraan 3.6% dan pastinya makin melandai dari bulan May di 4%. Inflasi inti juga melambat ke titik terendah 13bulan pada tingkat 2.66%, dari 2.6% pada bulan May. Secara bulanan, harga2 konsumen naik 0.14% mom (June), menyusul kenaikan 0.09% pada bulan sebelumnya serta lebih rendah dari konsensus 0.24%. Data kepariwisataan menyebutkan bahwa tourist mancanegara yang tiba di Indonesia pada bulan May melonjak 166.42% yoy seiring perbaikan sektor wisata yang berkesinambungan setelah kegiatan ekonomi dibuka penuh paska larangan mobilitas kala pandemi.

Dari sudut komoditas, harga minyak mentah terdorong setelah Saudi Arabia memperpanjang pemangkasan produksi 1juta barrel / hari sampai bulan August. Harga emas tertekan oleh menguatnya US Dollar seiring meningkatnya kemungkinan naik suku bunga lanjutan oleh The Fed. Sementara harga Crude Palm Oil Malaysia naik untuk sesi ketiga kalinya berturut-turut ke titik tertinggi 2bulan, mengiringi kenaikan barang substitusi minyak kedelai Chicago yang dipicu oleh kekuatiran atas mengeringnya penanaman & persediaan di AS.

Corporate News

Mandiri Tunas Finance Terbitkan Obligasi IDR 691 M, Bunganya Mulai 6% PT Mandiri Tunas Finance akan melaksanakan penawaran umum obligasi berkelanjutan VI Mandiri Tunas Finance dengan keseluruhan target dana yang dihimpun senilai IDR 5 triliun. Adapun, perseroan menerbitkan obligasi berkelanjutan VI tahap pertama 2023 dengan jumlah pokok obligasi sebesar IDR 691,73 miliar. Berdasarkan prospektus yang diterbitkan perusahaan, Senin (3/7), obligasi ini ditawarkan dengan nilai 100% dari jumlah pokok obligasi dan terdiri dari dua seri. Pertama untuk seri A, obligasi dengan tingkat bunga tetap 6% per tahun berjangka waktu tiga tahun sejak tanggal emisi. Jumlah pokok obligasi seri A yang ditawarkan adalah IDR 439,6 miliar. Kedua untuk seri B, obligasi dengan tingkat bunga tetap 6,25% per tahun dengan tenor selama lima tahun. Jumlah pokok obligasi seri B yang ditawarkan sebesar IDR 252,07 miliar. (Katadata)

Domestic Issue

Ridwan Kamil Percepat Penerbitan Obligasi Daerah, Jawa Barat Jadi Pilot Project Gubernur Jawa Barat Ridwan Kamil mengatakan, Pemerintah Provinsi Jawa Barat dijadikan pilot project oleh pemerintah pusat untuk memulai penerbitan obligasi daerah. Ridwan Kamil mengatakan, inovasi pendanaan dengan obligasi daerah memang dibutuhkan oleh Jawa Barat. Hitungan Pemerintah Provinsi, Jawa Barat membutuhkan IDR 800 triliun untuk membangun seluruh infrastruktur yang dibutuhkan. Sementara pembiayaan dengan mengandalkan anggaran pendapatan dan belanja daerah (APBD) rutin maksimal hanya sanggup membiayai hingga IDR 50 triliun. Ridwan Kamil mengatakan, sedikitnya ada dua proyek infrastruktur yang tengah dijejaki dengan pembiayaan lewat obligasi daerah. Pilot project-nya itu akses ke Bandara Internasional Jawa Barat (BIJB). Kemudian, rumah sakit-rumah sakit untuk anggaran di 2024. (Tempo)

Recommendation

US10YT akan lebih mantap jika yield benchmark bisa melampaui level 3.86% ; maka akan membuka jalan menuju TARGET di sekitar yield 3.97% - 4.0%. ADVISE : Average Up bertahap.

ID10YT masih terpuruk dalam pola channel downtrend namun sudah ada usaha penembusan resistance MA10. Apabila yield ID10YT berhasil menembus resistance upper channel di level 6.33%, maka akan membuka peluang penguatan ke TARGET / Resistance berikut, yaitu MA50 / 6.421% lalu disusul TARGET dari pattern yaitu 6.476% - 6.478%. ADVISE : HOLD ; Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 98.24 (0.03%)
FRO091 : 100.62 (0.03%)
FRO093 : 99.90 (0.00%)
FRO092 : 104.79 (0.16%)

FRO086 : 99.46 (0.02%)
FRO087 : 101.23 (0.07%)
FRO083 : 108.61 (0.12%)
FRO088 : 99.24 (0.01%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-1.34%** to 35.60

CDS 5yr: **-2.66%** to 83.83

CDS 10yr: **-1.31%** to 146.38

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.24%	-0.02%
USDIDR	15,025	0.21%
KRWIDR	11.49	0.51%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,418.47	10.87	0.03%
S&P 500	4,455.59	5.21	0.12%
FTSE 100	7,527.26	(4.27)	-0.06%
DAX	16,081.04	(66.86)	-0.41%
Nikkei	33,753.33	564.29	1.70%
Hang Seng	19,306.59	390.16	2.06%
Shanghai	3,243.98	41.91	1.31%
Kospi	2,602.47	38.19	1.49%
EIDO	23.12	0.07	0.30%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,921.6	2.3	0.12%
Crude Oil (\$/bbl)	69.79	(0.85)	-1.20%
Coal (\$/ton)	148.05	20.00	15.62%
Nickel LME (\$/MT)	20,580	64.0	0.31%
Tin LME (\$/MT)	27,377	590.0	2.20%
CPO (MYR/Ton)	3,985	196.0	5.17%

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	3.52%	4.00%	Cons. Confidence*	128.30	126.10

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jun F	46.3	—	46.3
3 – July	US	21:00	ISM Manufacturing	Jun	46.0	47.1	46.9
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jun	50.5	50.0	50.9
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Jun	52.5	—	50.3
	ID	11:00	CPI YoY	Jun	3.52%	3.68%	4.00%
	GE	14:55	HCOB Germany Manufacturing PMI	Jun F	40.6	—	41.0
	KR	07:30	S&P Global South Korea PMI Mfg	Jun	47.8	—	48.4
	JP	06:50	Tankan Large Mfg Index	2Q	5	3	1
	JP	06:50	Tankan Large Non-Mfg Index	2Q	23	22	20
	JP	06:50	Tankan Large Mfg Outlook	2Q	9	4	3
	JP	06:50	Tankan Large All Industry Capex	2Q	13.4	9.9%	3.2%
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jun F	49.8	—	49.8
Tuesday	KR	06:00	CPI YoY	Jun	—	—	3.3%
4 – July	JP	06:50	Monetary Base YoY	Jun	—	—	-1.1%
Wednesday	US	21:00	Factory Orders	May	—	—	0.4%
5 – July	US	21:00	Durable Goods Orders	May F	—	—	—
Thursday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun 30	—	—	—
6 – July	US	19:15	ADP Employment Change	Jun	—	—	278K
	US	19:30	Trade Balance	May	—	-70.5bn	-74.6bn
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul 1	—	—	—
	GE	13:00	Factory Orders MoM	May	—	—	-0.4%
Friday	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Jun	—	213K	339K
7 – July	US	19:30	Unemployment Rate	Jun	—	3.7%	3.7%
	ID	10:00	Foreign Reserves	Jun	—	—	\$139.3
	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	May	—	—	0.3%

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 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

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