

Morning Brief

Daily | Juli 07, 2023

Today's Outlook:

Dow Jones ditutup anjlok 366 points / 1.1% pada perdagangan Kamis (06/07/23) memimpin pelemahan di antara Nasdaq dan S&P500, seiring data ekonomi menunjukkan pasar tenaga kerja kembali memanas yang mana memicu pemikiran akan berlanjutnya kenaikan suku bunga oleh Federal Reserve; menempatkan yield obligasi negara melonjak tinggi menjelang data penambahan pekerjaan baru yang sedianya dirilis Jumat malam nanti. US ADP Nonfarm Employment Change ternyata mencatatkan 497 ribu pekerjaan baru di sektor swasta pada bulan Juni, jauh di atas perkiraan para ekonom 228 ribu dan bulan lalu 267 ribu. Adapun data tersebut memberi sentimen negatif yang lebih signifikan kepada pasar karena sesungguhnya Initial Jobless Claims juga ternyata lebih tinggi sedikit dari ekspektasi, serta data lowongan pekerjaan US JOLTS Job Openings bulan Mei juga di bawah perkiraan. Pelaku pasar khawatir The Fed akan melaksanakan panduannya untuk menerapkan setidaknya dua kali lagi kenaikan suku bunga. Menambah tanda-tanda kekuatan ekonomi, data aktifitas sektor jasa seperti tercermin pada US ISM Non-Manufacturing PMI semakin ekspansif, didukung oleh meningkatnya permintaan; walaupun harga yang dibayar baik oleh konsumen maupun pada tingkat produsen (sebagai indikator Inflasi), turun lebih dari titik terendah 3 tahun.

Menyikapi pengumuman data ekonomi di atas, yield obligasi negara sontak lompat seiring ekspektasi kebijakan moneter ketat berlanjut, di mana yield tenor 2 tahun dan 10 tahun masing-masing melonjak 5% dan 4%. Saat ini para pelaku pasar memperhitungkan 93% kemungkinan bank sentral AS akan menaikkan suku bunga pada bulan Juli ini, seperti dikutip dari Fed Rate Monitor Tool milik Investing.com.

Dari benua Eropa, German Factory Orders pada bulan Mei juga melonjak signifikan di atas perkiraan, bertumbuh 6.4% (lebih tinggi dari konsensus 1.2%, dan bulan April yang hanya 0.2%). Sayangnya di tempat lain aktifitas bisnis terlihat masih lesu, secara Construction PMI Inggris pada bulan Juni jatuh ke area kontraksi dan Retail Sales (Mei) untuk area Euro Zone belum mampu bangkit dari pertumbuhan negatif bulan sebelumnya.

Hari ini akan dipantau: Cadangan Devisa Indonesia (Juni), German Industrial Production (May), dan yang ditunggu-tunggu oleh para pelaku pasar nanti malam sekitar jam 19.30 WIB adalah data US Nonfarm Payrolls untuk bulan Juni (konsensus: 225 ribu, turun dari bulan Mei di 339 ribu), serta Unemployment Rate yang saat ini berada di tingkat 3.7%. Pasar cukup nervous menunggu data tambahan pekerja di sektor publik ini (terkecuali sektor peternakan) karena sebelumnya ADP Nonfarm Payrolls (sektor swasta) sudah mencatatkan lonjakan diluar dugaan. Satu lagi kejutan di atas ekspektasi akan menambah keyakinan bahwa pasar tenaga kerja memang masih ketat dan oleh karena itu The Fed layak untuk meneruskan trend naik suku bunganya.

Corporate News

Pefindo Revisi Peringkat J Resources (PSAB) Jadi Stabil PEFINDO menegaskan peringkat idBBB+ untuk PT J Resources Asia Pasifik Tbk (PSAB) serta Obligasi Berkelanjutan I dan MTN I yang diterbitkan. PEFINDO merevisi prospek atas peringkat perusahaan menjadi "stabil" dari sebelumnya "CreditWatch dengan implikasi negatif", seiring dengan kemampuan PSAB untuk melunasi PUB I Tahap I Tahun 2019 dan profil likuiditas Perusahaan yang lebih baik setelah berhasil melakukan restrukturisasi atas surat utangnya. Peringkat mencerminkan sumber daya dan cadangan tambang Perusahaan yang cukup besar, fleksibilitas keuangan yang moderat, dan permintaan emas yang tinggi. Namun, peringkat tersebut dibatasi oleh struktur modalan Perusahaan yang agresif, eksposur terhadap fluktuasi harga emas, serta risiko terkait pengembangan tambang yang belum menghasilkan. Peringkat dapat dinaikkan apabila PSAB telah secara penuh mengoperasikan proyek baru yang dapat memperbaiki profil keuangan Perusahaan secara berkelanjutan. (Emiten News)

Domestic Issue

Pemerintah Lakukan Private Placement Senilai Rp2,5 Triliun Lewat Penerbitan SUN Seri FR006 Pemerintah pada Rabu 5 Juli 2023 kemarin telah melakukan penerbitan Surat Utang Negara (SUN) dengan cara Private Placement dengan jumlah total sebesar IDR 2,5 triliun, yang transaksinya telah dilaksanakan pada tanggal 27 Juni 2023. Seperti diumumkan Ditjen Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan, obligasi negara yang diterbitkan adalah jenis SUN fix rate seri FR0065 yang dapat diperdagangkan. SUN seri FR0065 ini memberikan kupon 6,625% dan imbal hasil atau yield sebesar 6,24% dengan tanggal jatuh tempo 15 Mei 2033 dan tanggal setelmen 5 Juli 2023. (Emiten News)

Recommendation

US10YT sudah tiba di area tertinggi dalam 4bulan, memasuki level psikologis yield di atas 4% bahkan High sempat mencapai 4.083%. Walau strong Uptrend harus diakui, namun harap dipertimbangkan leading indication dari RSI negative divergence manakala US10YT berada area resistance. Akan sangat wajar jika terjadi pembalikan arah di sekitar yield ini, apalagi jika sentiment data ekonomi AS pegang peranan nanti malam, maka our ADVISE : HOLD , antisipasi SELL ON STRENGTH.

ID10YT memang investasi yang kalah menarik daripada US10YT saat ini sehingga tak heran belum mampu keluar dari channel turun. Yield ID10YT masih lesu di bawah jaringan MA10 & MA20 pada range Resistance terdekat : 6.265% - 6.291% ; up to 6.308% barrier upper channel . Ada potensi sedikit technical rebound pada yield di posisi support lower channel 6.188% saat ini . ADVISE : HOLD, Wait & See.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 98.07 (-0.09%)
FR0091	: 100.68 (-0.14%)
FR0093	: 100.05 (-0.08%)
FR0092	: 105.69 (-0.01%)
FR0086	: 99.28 (-0.07%)
FR0087	: 101.14 (-0.23%)
FR0083	: 108.86 (-0.13%)
FR0088	: 99.63 (0.11%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	4.32% to 37.56
CDS 5yr:	2.25% to 85.78
CDS 10yr:	3.27% to 152.59

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.20%	0.03%
USDIDR	15,045	0.20%
KRWIDR	11.57	0.05%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,922.26	(366.38)	-1.07%
S&P 500	4,411.59	(35.23)	-0.79%
FTSE 100	7,280.50	(161.60)	-2.17%
DAX	15,528.54	(409.04)	-2.57%
Nikkei	32,773.02	(565.68)	-1.70%
Hang Seng	18,533.05	(577.33)	-3.02%
Shanghai	3,205.58	(17.37)	-0.54%
Kospi	2,556.29	(22.71)	-0.88%
EIDO	22.82	(0.27)	-1.17%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,910.9	(4.4)	-0.23%
Crude Oil (\$/bbl)	71.80	0.01	0.01%
Coal (\$/ton)	139.65	(5.15)	-3.56%
Nickel LME (\$/MT)	21,209	2.0	0.01%
Tin LME (\$/MT)	28,530	897.0	3.25%
CPO (MYR/Ton)	3,911	49.0	1.27%

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	0.0%	—	3.3%
4 – July	JP	06:50	Monetary Base YoY	Jun	-1.0%	—	-1.1%
Wednesday	US	21:00	Factory Orders	May	0.3%	—	0.4%
5 – July	US	21:00	Durable Goods Orders	May F	1.8%	—	—
Thursday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun 30	-4.4%	—	—
6 – July	US	19:15	ADP Employment Change	Jun	497K	—	278K
	US	19:30	Trade Balance	May	-\$69.0bn	-70.5bn	-74.6bn
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul 1	248K	—	—
	GE	13:00	Factory Orders MoM	May	6.4%	—	-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

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

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