

Morning Brief

Daily | Juli 10, 2023

Today's Outlook:

Pasar saham AS mencatatkan kerugian mingguan pada hari Jumat lalu karena para pelaku pasar menimbang antara laporan ketenagakerjaan bulan Juni yang melemah (meleset dari perkiraan untuk pertama kalinya dalam 15 bulan), melawan ekspektasi bahwa Federal Reserve masih kemungkinan akan melanjutkan kenaikan suku bunga akhir bulan ini. Ekonomi AS menciptakan 209.000 pekerjaan baru pada bulan Juni, meleset dari perkiraan 225.000 dan merupakan penurunan tajam dari 306.000 pada bulan sebelumnya. Itu merupakan laju penciptaan lapangan kerja terendah sejak Desember 2020. Tetapi pertumbuhan upah (rata-rata upah per jam) naik 4,4% bulan lalu, melampaui estimasi 4,2%. Sementara ekspektasi untuk kenaikan suku bunga di bulan Juli tetap intact, kini para investor bertaruh bahwa mendinginnya pasar tenaga kerja akan cukup untuk menahan The Fed menaikkan suku bunga pada September. Harapan ini sontak membuat yield US Treasury tenor 2 tahun jatuh ke bawah 5%, namun yield untuk tenor yang lebih panjang (10 tahun) tetap bertahan.

Harga Emas dunia mendekati titik tengah USD 1.900 pada hari Jumat setelah US Nonfarm Payroll yang dirilis lebih lemah dari perkiraan untuk bulan Juni memberi harapan berkurangnya sikap hawkish The Fed ketika para pembuat kebijakan bank sentral tersebut harus kembali ambil keputusan terkait suku bunga pada FOMC Meeting bulan Juli ini.

Adapun hari ini akan dipantau data CPI (Juni) China serta Indeks Keyakinan Konsumen (Juni) Indonesia.

Corporate News

Pefindo Sematkan Rating idAAA Untuk Rencana Obligasi IDR 4,5 Triliun Milik SMF PEFINDO menetapkan peringkat "idAAA" untuk rencana Obligasi Berkelanjutan VII PT Sarana Multigriya Finansial (Persero) (SMF) Tahun 2023 dengan jumlah sebesar-besarnya IDR 1.9 triliun dan idAAA(sy). untuk Sukuk Musyarakah I Tahun 2023 dengan jumlah sebesar-besarnya IDR 4.5 triliun. Pada saat yang sama, PEFINDO menegaskan peringkat "idAAA" kepada PT Sarana Multigriya Finansial (Persero) (SMF) dan obligasi yang beredar dan idAAA(sy). kepada Sukuk SMF yang beredar. Prospek untuk peringkat Perusahaan adalah "stabil". (Emiten News)

Domestic Issue

Penerbitan Obligasi Korporasi Turun Sepanjang Semester I, Ini Penyebabnya Penerbitan surat utang korporasi tidak cukup semarak di sepanjang semester pertama tahun 2023. PT Perneringkat Efek Indonesia (Pefindo) menilai hal tersebut karena adanya tekanan suku bunga tinggi. Berdasarkan data Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI), jumlah penerbitan surat utang korporasi secara nasional sebesar IDR 46.31 triliun. Jumlah tersebut turun 36% dari penerbitan surat utang korporasi pada semester I-2022 yang tercatat sebesar IDR 72.73 triliun. Direktur Utama Pefindo Irmawati Amran mengungkapkan bahwa penerbitan surat utang dan diperingkat oleh Pefindo juga turun jumlahnya. Lesunya penerbitan pada semester pertama tahun ini salah satunya karena perusahaan masih mewanti-wanti tingkat suku bunga yang berada di level tinggi. Emiten umumnya mengharapkan suku bunga yang rendah agar tidak terbebani biaya kupon atau bunga selama obligasi diterbitkan. (Kontan)

Recommendation

Yield US10YT sudah tiba Kembali di area tertinggi tahun ini , bertahan di atas level psikologis yield di atas 4% bahkan High sempat mencapai 4.094%. Walau strong Uptrend harus diakui, namun harap dipertimbangkan posisi RSI Overbought manakala yield US10YT berada area resistance seperti saat ini. Antisipasi konsolidasi sejenak ke Support : yield 3.968% - 3.928% (MA10). ADVISE : HOLD , SELL ON STRENGTH or set your Trailing Stop.

Sementara itu ID10YT masih berkuat dalam pola PARALLEL CHANNEL Downtrend walau terjadi technical rebound dari posisi support lower channel. Yield ID10YT masih harus berjuang menembus MA10 & MA20 yang menjadikannya range Resistance terdekat : 6.257% - 6.286% ; up to 6.303% pada barrier upper channel . ADVISE : Average Up accordingly, or Wait & See.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 97.93 (-0.15%)
FRO091	: 100.33 (-0.34%)
FRO093	: 100.06 (0.01%)
FRO092	: 105.69 (-0.01%)
FRO086	: 99.04 (-0.24%)
FRO087	: 100.89 (-0.25%)
FRO083	: 108.89 (0.03%)
FRO088	: 99.79 (0.15%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	1.40% to 38.08
CDS 5yr:	1.56% to 87.12
CDS 10yr:	0.87% to 153.92

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.24%	0.04%
USDIDR	15,135	0.60%
KRWIDR	11.60	0.28%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,734.88	(187.38)	-0.55%
S&P 500	4,398.95	(12.64)	-0.29%
FTSE 100	7,256.94	(23.56)	-0.32%
DAX	15,603.40	74.86	0.48%
Nikkei	32,388.42	(384.60)	-1.17%
Hang Seng	18,365.70	(167.35)	-0.90%
Shanghai	3,196.61	(8.97)	-0.28%
Kospi	2,526.71	(29.58)	-1.16%
EIDO	22.92	0.10	0.44%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,925.1	14.2	0.74%
Crude Oil (\$/bbl)	73.86	2.06	2.87%
Coal (\$/ton)	138.00	(1.65)	-1.18%
Nickel LME (\$/MT)	20,804	(405.0)	-1.91%
Tin LME (\$/MT)	28,342	(188.0)	-0.66%
CPO (MYR/Ton)	3,834	(77.0)	-1.97%

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)	137.50	139.30	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 10 – July	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	May F		-0.1%	-0.1%
	CH	08:30	CPI YoY	Jun		0.2%	0.2%
	CH	08:30	PPI YoY	Jun		-5.0%	-4.6%
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	May		¥1900.0b	¥1895.1b
Tuesday 11 – July	GE	13:00	CPI MoM	Jun F		—	0.3%
	GE	13:00	CPI YoY	Jun F		—	6.4%
	GE	16:00	ZEW Survey Expectations	Jul		—	-8.5
	GE	16:00	ZEW Survey Current Situation	Jul		—	-56.5
Wednesday 12 – July	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul 7		—	-4.4%
	US	19:30	CPI MoM	Jun		0.3%	0.1%
	US	19:30	CPI YoY	Jun		3.1%	4.0%
	KR	06:00	Unemployment rate SA	Jun		2.6%	2.5%
	JP	06:50	PPI YoY	Jun		4.4%	5.1%
	JP	06:50	Core Machine Orders MoM	May		1.0%	5.5%
Thursday 13 – July	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Jun		0.2%	-0.3%
	US	19:30	PPI Final Demand YoY	Jun		0.4%	1.1%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul 8		—	248K
	CH	—	Trade Balance	Jun		\$74.40b	\$65.81b
	KR	—	BoK 7-Day Repo Rate	Jul 13		3.5%	3.5%
Friday 14 – July	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jul P		65.5	64.4
	JP	11:30	Industrial Production MoM	May F		—	-1.6%

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

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

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