

# Morning Brief

## Today's Outlook:

**Indeks Dow Jones Industrial Average ditutup menguat pada awal pekan ini, rebound** dari kekalahan minggu lalu seiring para investor menunggu data ekonomi penting yaitu US CPI & PPI untuk bulan Juni yang sedianya dirilis hari Rabu & Kamis mendatang; sementara itu para pejabat Federal Reserve mengeluarkan pernyataan bahwa mungkin trend naik suku bunga sudah mendekati akhirnya. CPI dari negara ekonomi terbesar dunia ini diharapkan mampu semakin melandai ke tingkat 3.1% YoY (akan merupakan laju pertumbuhan terlambat sejak Maret 2021). Secara bulanan, juga diperkirakan hanya sedikit terakselerasi sebesar 0.3% MoM. Sementara itu, Inflasi Inti yang sangat dipantau oleh para pembuat kebijakan bank sentral, diprediksi berada di posisi 5% YoY dan 0.3% MoM. Para pelaku pasar akan sangat fokus melihat apakah tekanan inflasi bisa semakin menjinak, yang mana bisa menjelaskan prospek trend suku bunga di mana banyak pelaku pasar telah memperhitungkan 92% kemungkinan The Fed menaikkan suku bunga sebesar 25bps pada FOMC Meeting bulan ini (seperti dilansir dari Fed Rate Monitor Tool milik Investing.com). Di tempat lain, beberapa pejabat Fed mengatakan pada hari Senin bahwa kenaikan suku bunga lanjutan masih diperlukan untuk menurunkan inflasi yang masih terlalu tinggi, tetapi akhir dari siklus kebijakan moneter ketat bank sentral AS saat ini semakin dekat.

**Mengawali pekan sarat data inflasi ini, tekanan deflasi terungkap semakin memuncak di China secara Producer Price Index (PPI) mereka turun 5,4% YoY** pada bulan Juni akibat permintaan domestik dan asing yang sama-sama melemah. Ini merupakan penurunan paling tajam sejak 2015 dan lebih curam dari perkiraan analisis 5,0%. Selain itu, indeks harga konsumen juga flat alias 0% YoY dengan penyebab utama adalah turunnya harga daging babi (pork) sebesar 7.2%. CPI yang tak mampu penuhi konsensus 0.2% ini merupakan pertumbuhan yang paling lambat sejak 2021. Rilis data tersebut memperkuat spekulasi bahwa bank sentral China akan terus memangkas suku bunga dan mengungkap langkah-langkah stimulus baru demi menyediakan bahan bakar bagi pemulihan ekonomi pasca-pandemi.

**Hari ini giliran benua Eropa yang akan merilis sejumlah data penting terkait ketenagakerjaan dan upah pekerja (Inggris), disusul Jerman yang akan mengumumkan data inflasi Juni mereka.** Jerman juga akan mengungkapkan sentimen & pandangan ekonomi 6 bulan ke depan melalui data ekonomi Jerman ZEW Current Conditions & Economic Sentiment (Juli) yang mana diprediksi masih akan menyiratkan aura pesimisme.

**Bank Indonesia (BI) mencatat keyakinan konsumen terhadap kondisi ekonomi sedikit mengalami penurunan,** tercermin dari Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) bulan Juni di angka 127.1, turun sedikit dibandingkan 128.3 pada bulan Mei. Adapun BI meyakini pembacaan itu masih terjaga di zona kuat, didukung oleh optimisme konsumen akan tetap solidnya Indeks Kondisi Ekonomi Saat Ini (IKE) dan Indeks Ekspektasi Konsumen (IEK).

## Corporate News

**Tower Bersama (TBIG) Kantongi Peringkat AA+ Untuk Penerbitan Obligasi IDR 20 Triliun** Fitch Ratings Indonesia telah menetapkan program obligasi senilai IDR 20 triliun dari PT Tower Bersama Infrastructure Tbk (TBI, BBB-/AA+(idn)/Stabil) dan penerbitan tahap pertama sebesar IDR 1,5 triliun Peringkat Nasional Jangka Panjang 'AA+(idn)'. Penerbitan ini diperingkat pada tingkat yang sama dengan Peringkat Nasional Jangka Panjang TBI karena surat utang tersebut mewakili kewajiban senior tanpa jaminan. Perusahaan menara independen yang berbasis di Indonesia ini akan menggunakan hasil penerbitan untuk membiayai kembali utang yang ada. (Emiten News)

## Domestic Issue

**Pemerintah Pasang Target Indikatif Rp 21 triliun pada Lelang SUN Hari Ini** Pemerintah akan menggelar lelang Surat Utang Negara (SUN) dalam mata uang rupiah pada Selasa hari ini (11/7). Pada lelang kali ini, pemerintah menetapkan target indikatif sebesar IDR 14 triliun– IDR 21 triliun. Berdasarkan keterangan laman Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan, terdapat tujuh seri SUN yang akan dilelang mulai pukul 09.00 WIB hingga pukul 11.00 WIB. Lelang bertujuan untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2023. (Kontan)

## Recommendation

**Yield US10YT setelah sentuh Kembali area tertinggi tahun ini**, walau masih bertahan di atas level psikologis yield di atas 4% namun tanda2 pullback di area Resistance ini mulai terlihat, thanks to RSI negative divergence yang menjadi leading indicator kemarin. Antisipasi konsolidasi sejenak ke Support terdekat yaitu : yield 3.968% - 3.948% (MA10). ADVISE : HOLD , SELL ON STRENGTH or set your Trailing Stop.

**Yield ID10YT semakin menarik dengan melonjak naik ke tingkat yield 6.335%**, ada usaha penembusan Resistance dengan menyeruak ke atas MA10 & MA20 sekaligus upper channel ; menjadikan range : 6.304-6.261% sebagai Support yield saat ini. ADVISE : Average Up accordingly. TARGET : MA50 / yield 6.377% , disusul 6.438% / 6.478%

## 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*	127.10	128.30

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 97.98 (0.06%)
FRO091	: <b>100.33 (-0.01%)</b>
FRO093	: <b>99.96 (-0.01%)</b>
FRO092	: 105.78 (0.11%)
FRO086	: <b>98.91 (-0.14%)</b>
FRO087	: <b>100.79 (-0.09%)</b>
FRO083	: <b>108.48 (-0.37%)</b>
FRO088	: 99.82 (0.03%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	<b>-0.67%</b> to 37.83
CDS 5yr:	<b>-0.48%</b> to 86.69
CDS 10yr:	<b>-0.78%</b> to 152.72

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.26%	0.02%
USDIDR	15,195	0.40%
KRWIDR	11.64	0.31%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,944.40	209.52	0.62%
S&P 500	4,409.53	10.58	0.24%
FTSE 100	7,273.79	16.85	0.23%
DAX	15,673.16	69.76	0.45%
Nikkei	32,189.73	<b>(198.69)</b>	<b>-0.61%</b>
Hang Seng	18,479.72	114.02	0.62%
Shanghai	3,203.70	7.09	0.22%
Kospi	2,520.70	<b>(6.01)</b>	<b>-0.24%</b>
EIDO	22.89	<b>(0.03)</b>	<b>-0.13%</b>

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,925.4	0.3	0.02%
Crude Oil (\$/bbl)	72.99	<b>(0.87)</b>	<b>-1.18%</b>
Coal (\$/ton)	133.70	<b>(4.30)</b>	<b>-3.12%</b>
Nickel LME (\$/MT)	21,014	210.0	1.01%
Tin LME (\$/MT)	27,950	<b>(392.0)</b>	<b>-1.38%</b>
CPO (MYR/Ton)	3,920	86.0	2.24%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b> 10 – July	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	May F	0.0%	-0.1%	-0.1%
	CH	08:30	CPI YoY	Jun	0.0%	0.2%	0.2%
	CH	08:30	PPI YoY	Jun	-5.4%	-5.0%	-4.6%
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	May	¥1862.4b	¥1900.0b	¥1895.1b
<b>Tuesday</b> 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
<b>Wednesday</b> 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%
<b>Thursday</b> 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%
<b>Friday</b> 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 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

### 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