

Morning Brief

Daily | Juli 13, 2023

Today's Outlook:

Indeks saham utama AS ditutup solid di teritori positif pada perdagangan Rabu (12/07/23), dipimpin oleh Nasdaq dengan penguatan 1% setelah data ekonomi menunjukkan Inflasi mampu kembali melandai sehingga CPI Juni tercatat tumbuh dengan laju terlambat selama 2 tahun atau sejak Maret 2021. Secara bulanan, US CPI (Juni) naik 0.2% setelah tumbuh 0.1% pada bulan Mei, namun secara tahunan, US CPI kini melaju di level 3% YoY, dibanding 4% bulan Mei. Adapun data tersebut menggarisbawahi ekspektasi bahwa Federal Reserve tidak perlu menaikkan suku bunga lagi setelah 25bps yang telah direncanakan pada FOMC Meeting bulan Juli ini. Namun yang masih jadi pertimbangan adalah posisi Core CPI (Juni) yang masih berada di level 4.8% YoY (walaupun berhasil mendingin dari bulan Mei di 5.3%); namun masih 2x lebih tinggi dari target 2% Federal Reserve. Ini pastinya masih akan jadi bahan perdebatan ke depan terkait kelanjutan kebijakan moneter ketat dari The Fed. Sentimen lain yang menggerakkan pasar adalah S&P500 banks index yang merangkak naik 0.6%; di mana para pelaku pasar menantikan rilis kinerja dari bank-bank besar seperti JPMorgan Chase pada hari Jumat yang akan memulai musim laporan keuangan 2Q23. Para investor juga tengah mencerna berita bahwa perjalanan Menteri Keuangan AS Janet Yellen ke China telah meningkatkan harapan Beijing bahwa tarif impor barang China dapat dikurangi. Malam nanti AS akan kembali mengambil perhatian para pelaku pasar di mana data Initial Jobless Claims mingguan dan PPI (Juni) akan kembali jadi sorotan.

Di sisi lain, Dollar drop ke titik terendah dalam lebih dari 1 tahun dan US Treasury anjlok sebagai imbas dari rilis data Inflasi AS yang telah mendingin. Dollar Index turun ke level 100,54, terendah sejak April 2022, dan terakhir turun 1% pada 100,55, di jalur persentase kerugian harian terbesar sejak awal Februari.

Dari belahan timur dunia, Korea Selatan melaporkan Unemployment Rate (Jun) bertumbuh di tingkat 2.6% (vs 2.5% on May). Pagi ini pun mereka telah melaporkan Export & Import Price Index (June) yang semakin drop di bawah perkiraan. Menyusul hari ini bank sentral Korea Selatan akan menentukan keputusan terkait suku bunga yang sedianya tetap ditahan flat pada 3.5%. Sementara Jepang melaporkan Core Machinery Orders (May) yang anjlok tajam di luar dugaan baik secara tahunan maupun bulanan. Tak heran, angka PPI (Jun) mereka pun meleset di bawah ekspektasi, bahkan masih terjadi deflasi secara bulanan 0.2% mom (Mengikuti -0.7% pada bulan May). Adapun Indonesia juga melaporkan Retail Sales (May) yang melemah cukup signifikan yang mana pertumbuhannya malah minus 4.5% yoy, dibanding bulan April yang masih positif 1.5%. Aura perlambatan ekonomi tampaknya mulai semakin terasa di benua Asia. Yang akan menjadi sorotan adalah angka Export & Imports China (Jun) di mana ekspor diharapkan mulai meningkat ke 0.5% yoy, sedangkan impor diprediksi malah semakin melambat pada -6.1% yoy. Secara keseluruhan, data tsb akan menyimpulkan Trade Balance China yang diharapkan mampu menambah pundi2nya menjadi USD 93.9milyar, bertumbuh dibanding bulan sebelumnya pada USD 65.81milyar.

Sementara dari benua Eropa, Inggris akan melaporkan GDP (May) dimana pertumbuhan bulanan malah diprediksi tumbuh minus 0.4% dibanding 0.2% pada April. Situasi pertumbuhan negatif juga telah diprediksi masih menghantui Industrial & Manufacturing Production Inggris pada bulan May yang laporannya segera dirilis siang ini, beserta Trade Balance (May). French CPI (Jun) menyusul kemudian di mana mereka berharap mampu jinakkan Inflasi ke level 4.5% yoy dari 5.1% di bulan May.

Corporate News

Rilis Obligasi IDR 350 M, Pefindo Beri Peringkat Arkora Hydro (ARKO) idA (pg) PEFINDO menetapkan peringkat idA (pg) untuk rencana Obligasi Berwawasan Lingkungan I Tahun 2023 PT Arkora Hydro Tbk (ARKO) senilai maksimum IDR 350 miliar. Perolehan dana akan digunakan untuk pembiayaan kembali utang. Instrumen utang dijamin sebagian oleh PT Indonesia Infrastructure Finance (IIFF, idAAA/Stabil) mencakup nilai pokok Obligasi secara prorata sekurang-kurangnya 75%, pembayaran kupon secara triwulanan sekurang-kurangnya 200%, dan biaya keterlambatan pembayaran kupon Obligasi dan/atau biaya penalti sekurang-kurangnya IDR 7,0 miliar. (Emiten News)

Domestic Issue

Obligasi Dinilai Instrumen Paling Menguntungkan di Tahun Politik Advisor Pengembangan Bisnis PT Bursa Efek Indonesia Poltak Hotrader mengatakan pertumbuhan ekonomi Indonesia dari tahun ke tahun saat menjadi pembicara Investor Gathering 2023. Poltak memprediksi bahwa memasuki tahun politik, makroekonomi Indonesia cukup menarik dan tangguh pada periode 2023-2024. Hal ini menjadi modal kuat karena Indonesia sudah berpengalaman. "Instrumen pasar yang paling menguntungkan saat ini adalah obligasi, dipicu oleh tingkat inflasi yang turun. Akan semakin menarik saat terjadi penurunan suku bunga. Umumnya, keadaan ini juga menjadi awal bull market baru di ekuitas," ujar Poltak, Rabu kemarin. Sementara Economist PT Bursa Efek Indonesia Adhel Rusd menjelaskan prospek pasar modal di Indonesia menjelang tahun politik sangat baik. Selain itu, imbuh dia, pencabutan status pandemi mendorong tingkat konsumsi kembali pulih, sehingga daya beli tetap terjaga. (Tribun)

Recommendation

US10YT ternyata jebol Support terdekatnya yaitu MA10, menjadikan level yield 3.926% sebagai resistance terdekat saat ini. US10YT andalkan Support kedua yaitu MA20 / 3.844% yang mana apabila tak mampu jua bertahan, akan mengirim yield ke tingkat Support berikut yaitu MA50 / 3.77-3.74%. ADVISE : Buy on Weakness.

Yield ID10YT memang belum confirm mematahkan channel downtrend ini. Yield perlu Closing mantap di atas resistance upper channel pada range : 6.294%. ADVISE : Average Up accordingly. TARGET : MA50 / yield 6.363%, disusul 6.438% / 6.478%

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 97.86 (0.04%)
FRO091 : 100.72 (0.20%)
FRO093 : 99.97 (-0.05%)
FRO092 : 105.36 (0.14%)

FRO086 : 99.06 (0.05%)
FRO087 : 101.27 (0.15%)
FRO083 : 108.73 (0.21%)
FRO088 : 99.79 (0.02%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -3.88% to 35.18
CDS 5yr: -2.13% to 83.12
CDS 10yr: -3.14% to 144.42

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.19%	-0.03%
USDIDR	15,078	-0.41%
KRWIDR	11.70	-0.11%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,347.43	86.01	0.25%
S&P 500	4,472.16	32.90	0.74%
FTSE 100	7,416.11	133.59	1.83%
DAX	16,023.00	232.66	1.47%
Nikkei	31,943.93	(259.64)	-0.81%
Hang Seng	18,860.95	201.12	1.08%
Shanghai	3,196.13	(25.23)	-0.78%
Kospi	2,574.72	12.23	0.48%
EIDO	23.67	0.63	2.73%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,957.4	25.1	1.30%
Crude Oil (\$/bbl)	75.75	0.92	1.23%
Coal (\$/ton)	129.05	(1.95)	-1.49%
Nickel LME (\$/MT)	21,685	981.0	4.74%
Tin LME (\$/MT)	29,069	1113.0	3.98%
CPO (MYR/Ton)	3,926	37.0	0.95%

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

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 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
Tuesday 11 – July	GE	13:00	CPI MoM	Jun F	0.3%	—	0.3%
	GE	13:00	CPI YoY	Jun F	6.4%	—	6.4%
	GE	16:00	ZEW Survey Expectations	Jul	-14.7	—	-8.5
	GE	16:00	ZEW Survey Current Situation	Jul	-59.5	—	-56.5
Wednesday 12 – July	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul 7	0.9%	—	-4.4%
	US	19:30	CPI MoM	Jun	0.2%	0.3%	0.1%
	US	19:30	CPI YoY	Jun	3.0%	3.1%	4.0%
	KR	06:00	Unemployment rate SA	Jun	2.6%	2.6%	2.5%
	JP	06:50	PPI YoY	Jun	4.1%	4.4%	5.1%
	JP	06:50	Core Machine Orders MoM	May	-7.6%	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