

# Morning Brief

## Today's Outlook:

Bursa saham AS kembali mencatatkan kenaikan pada perdagangan Kamis (13/07/23) dengan Nasdaq memimpin penguatan lebih dari 1% untuk dua hari berturut-turut, seiring data menunjukkan Inflasi di tingkat produsen AS telah sampai ke titik terendah dalam hampir 3 tahun. US PPI (Juni) dirilis pada level 0.1% baik secara tahunan maupun bulanan, bahkan secara yoy jauh lebih rendah dari forecast 0.4% dan 0.9% dari bulan sebelumnya. Di lain pihak, klaim pengangguran mingguan ternyata malah turun lebih besar dari ekspektasi untuk pekan lalu di mana angka keluar 237 ribu, lebih rendah dari peningkatan 250 ribu yang diperkirakan dan juga dari 249 ribu di pekan sebelumnya. Hal ini menunjukkan bahwa pasar tenaga kerja masih terlalu panas untuk The Fed menghentikan kenaikan suku bunga. Namun demikian, fokus para pelaku pasar beralih memantau musim laporan keuangan AS yang akan segera dimulai, dengan pengumuman kinerja sejumlah bank besar AS yang akan dirilis hari Jumat.

Dari belahan dunia Timur, Korea Selatan mengumumkan keputusan suku bunga acuan mereka ditahan tetap di level 3.5%. Sementara China masih bergelut dengan pertumbuhan Ekspor & Impor yang lebih rendah dari perkiraan, menjadikan Trade Balance (Juni) mereka tumbuh tidak sesuai harapan, hanya mampu menghasilkan surplus USD70.62 miliar, lebih rendah dari estimasi USD74.8 miliar; walaupun sudah lebih tinggi dari bulan Mei di USD65.81 miliar. Indonesia pun melaporkan Penjualan Mobil (Juni) yang lemah di 4.7%, sangat anjlok jika dibandingkan dengan pertumbuhan bulan Mei di 65.2%.

Adapun negara Barat juga melaporkan pergerakan roda perekonomian mereka yang juga tidak lebih baik, di mana Inggris melaporkan turunnya pertumbuhan ekonomi (Mei) tercatat negatif 0.4%, dibanding bulan sebelumnya masih positif 0.5%. Industrial Production (Mei) juga turun ke posisi -2.3% yoy (vs -1.6% on April) dan Manufacturing Production (Mei) makin memperbesar pertumbuhan negatif menjadi -1.2% yoy dibanding -0.6% bulan April. Trade Balance Inggris jadi memperbesar defisit ke angka GBP18.72 miliar, alih-alih memperkecil defisit menjadi GBP14.7 miliar sesuai ekspektasi. Kabar baik dari negara Eropa lainnya, Perancis melaporkan tingkat Inflasi (Juni) melandai ke tingkat 4.5% yoy, dibanding bulan Mei di 5.1%. Namun secara keseluruhan, Industrial Production untuk seantero negara Euro Zone memang mencatatkan pelemahan di bulan Mei sebesar -2.2% yoy dibanding bulan sebelumnya masih positif tipis 0.2%. Menutup pekan ini Euro zone akan melaporkan Trade Balance (Mei) yang diharapkan defisit bisa mengecil menjadi EUR7.6 miliar dari EUR11.7 miliar di bulan sebelumnya. Sedangkan AS akan mengumumkan Consumer Expectation & Sentiment serta pandangan mengenai situasi ekonomi & Inflasi ke depannya dari Univ. of Michigan pada malam nanti sekitar jam 21.00 WIB.

## Corporate News

**Agung Podomoro Land (APLN) Tawarkan Buyback Obligasi Senilai USD 300 Juta** PT Agung Podomoro Land Tbk (APLN) melanjutkan upayanya untuk mengelola kondisi keuangannya melalui buyback obligasi. Penawaran pembelian kembali dilakukan melalui APL Reality Holdings Pte. Ltd., atas Obligasi Senior berbunga tetap 5,95% yang akan jatuh tempo pada 2 Juni 2024. Buyback obligasi senilai USD 300 juta tersebut telah disepakati bersama dalam Dealer Manager Agreement pada 11 Juli 2023. Manajemen APLN menyebut, buyback surat utang merupakan langkah APLN untuk mengelola utang demi menjaga arus kas yang lebih sehat dan berkelanjutan. Dengan beban utang jumbo dan permodalan terbatas, rencana buyback dinilai bisa mengoptimalkan struktur permodalan juga mendapatkan pendanaan dalam rupiah. (Kontan)

## Domestic Issue

**Inflasi AS Melandai, Ini Dampaknya ke Pasar Saham dan Obligasi RI** Inflasi Amerika Serikat (AS) pada Juni 2023 melandai ke level 3 persen atau mendekati target Federal Reserve yakni 2 persen. Hal itu menjadi angin segar terhadap pasar saham dan obligasi Indonesia. Sementara itu, dari pasar obligasi, imbal hasil Surat Utang Negara (SUN) 10 tahun stabil pada level 6,26 persen. Associate Director of Research and Investment Pilarmas Investindo Sekuritas Maximilianus Nico Demus mengatakan turunnya inflasi AS menjadi harapan baru bahwa kenaikan suku bunga The Fed lebih terbatas, dan menjadi dampak positif bagi Indonesia. (Bisnis)

## Recommendation

**US10YT SAMPAI di area Support Trendline mid-term & short-term** pada level yield 3.777%. most likely sptnya akan Uji Support sampai MA50 / yield 3.741%. ADVISE : Buy on Weakness. Resistance / Target : yield 3.84% / 3.911% / 4.0-4.091%.

**ID10YT masih menjalani trend turun di dalam pola PARALLEL CHANNEL.** Posisi yield juga di bawah MA10 & MA20 menunjukkan strong downtrend. Sudah dekat area support dari level previous Low 6.187%. ADVISE : Speculative Buy. Resistance / Target yield : 6.233-6.265% / 6.281%.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 97.90 (0.04%)  
FRO091 : 100.93 (0.21%)  
FRO093 : 100.04 (0.07%)  
FRO092 : 105.51 (0.14%)

FRO086 : 99.08 (0.03%)  
FRO087 : 101.51 (0.23%)  
FRO083 : 108.71 (-0.02%)  
FRO088 : 99.77 (-0.02%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.31% to 35.18  
CDS 5yr: -2.02% to 81.44  
CDS 10yr: -0.85% to 143.20

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.18%	-0.01%
USDIDR	14,968	-0.73%
KRWIDR	11.74	0.39%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,395.14	47.71	0.14%
S&P 500	4,510.04	37.88	0.85%
FTSE 100	7,440.21	24.10	0.32%
DAX	16,141.03	118.03	0.74%
Nikkei	32,419.33	475.40	1.49%
Hang Seng	19,350.62	489.67	2.60%
Shanghai	3,236.48	40.35	1.26%
Kospi	2,591.23	16.51	0.64%
EIDO	23.64	(0.03)	-0.13%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,960.5	3.2	0.16%
Crude Oil (\$/bbl)	76.89	1.14	1.50%
Coal (\$/ton)	128.00	(1.05)	-0.81%
Nickel LME (\$/MT)	21,294	(391.0)	-1.80%
Tin LME (\$/MT)	28,809	(260.0)	-0.89%
CPO (MYR/Ton)	3,865	(61.0)	-1.55%

## 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
<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%	—	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
<b>Wednesday</b> 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%
<b>Thursday</b> 13 – July	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Jun	0.1%	0.2%	-0.3%
	US	19:30	PPI Final Demand YoY	Jun	0.1%	0.4%	1.1%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul 8	237K	—	248K
	CH	—	Trade Balance	Jun	\$70.62b	\$74.40b	\$65.81b
	KR	—	BoK 7-Day Repo Rate	Jul 13	3.5%	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 leonardo.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 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