

Morning Brief

Daily | Juli 17, 2023

Today's Outlook:

Berikut adalah highlight berita ekonomi pada hari Senin ini: PDB Tiongkok (Q2) sekaligus data investasi China, penjualan ritel, produksi industri, pengangguran (Juni) di sana. Dan yang kedua adalah Neraca Perdagangan Indonesia untuk bulan Juni.

Pekan data makro dan pasar keuangan di Asia dimulai dengan data penting pada hari Senin, yaitu serangkaian indikator ekonomi papan atas dari China yang berpuncak pada data pertumbuhan PDB kuartal kedua. Para ekonom memperkirakan pertumbuhan China melambat secara signifikan. Pandangan konsensus adalah ekspansi hanya sebesar 0,5% selama kuartal kedua yang jauh lebih rendah daripada pertumbuhan kuartalan 2,2% pada periode Januari-Maret. Pertumbuhan tahunan diperkirakan akan mencapai 7,3% yang cukup impresif, tetapi itupun akibat dari low-base effect pada periode yang sama tahun lalu. Intinya, para pelaku pasar saat ini merasakan segala optimisme di awal tahun ini telah menguap. Kenyataannya, aktivitas melambat, ekonomi meluncur menuju deflasi; membuat para investor menghindari instrumen keuangan saham, obligasi, dan mata uang China. Indeks kejutan ekonomi China pekan lalu mencapai level terendah satu tahun. Pada pekan ini bank sentral China juga akan menetapkan suku bunga pinjaman utama satu dan lima tahun. Sub-konsensus PDB Q2 pada hari Senin ini sepertinya akan cenderung mengarahkan ekspektasi pelanggaran kebijakan moneter lebih lanjut.

Adapun di luar China, data inflasi dari Jepang dan New Zealand masing-masing pada hari Jumat dan Rabu, dan angka pengangguran dari Australia pada hari Kamis akan menjadi poin terpenting dalam kalender regional bagi para investor di minggu ini. Sejumlah data tersebut terbit di tengah gelombang baru sentimen bullish di pasar lokal dan dunia, sebagian besar berasal dari data inflasi AS yang secara mengejutkan berhasil menjinjak. US Treasury yield, US Dollar, dan obligasi AS telah merosot; sebaliknya saham dan selera risk-on telah meningkat. Menurut indeks kondisi keuangan Goldman Sachs, kondisi keuangan global paling longgar sejak April tahun lalu, dan kondisi keuangan pasar berkembang sekarang juga paling longgar sejak Februari tahun lalu. Tidak heran indeks saham MSCI World melonjak 3,4% minggu lalu, minggu terbaiknya sejak Maret; dan indeks MSCI Asia ex-Jepang menguat 5,6%, minggu terbaiknya sejak November dan akhirnya menunjukkan tanda-tanda mengejar ketinggalan setelah berkinerja buruk sepanjang tahun.

Tahap awal musim laporan keuangan juga akan membantu mempertahankan sentimen positif. Bank of America, Morgan Stanley, Goldman Sachs, Tesla, dan Netflix adalah beberapa nama besar yang dijadwalkan melaporkan kinerja 2Q23 di minggu ini.

Corporate News

Genjot Energi Ramah Lingkungan, ARKO Bakal Terbitkan Obligasi Hijau Perusahaan pemegang proyek Pembangkit Listrik Tenaga Mini Hidro (PLMTH), PT Arkora Hydro Tbk (ARKO), akan melakukan penghimpunan dana melalui penerbitan Obligasi ramah lingkungan (Green Bond). Direktur Utama ARKO, Aldo Henry Artoko, menjelaskan nantinya penerbitan Green Bond ini dilakukan perusahaan dalam tiga seri, dengan tenor masing-masing satu tahun, tiga tahun dan lima tahun. Meski begitu besar kupon Green Bond masih belum ditentukan hingga saat ini. Aldo juga menegaskan bila obligasi yang akan diterbitkan ini memiliki aspek risiko yang relatif terjaga. Hal ini terlihat dari peringkat obligasi yang berada di idA(pg) - (single A - partially guaranteed). (Detik Finance)

Domestic Issue

Penerbitan Obligasi Korporasi Diprediksi Semarak Penerbitan obligasi korporasi diperkirakan akan lebih semarak di semester II/2023 seiring dengan melandainya peningkatan suku bunga. Analisis melihat investor akan lebih nyaman masuk ke instrumen obligasi korporasi seiring suku bunga yang mulai stabil. Associate Director Fixed Income Anugerah Sekuritas Ramdhan Ario Maruto mengatakan penggalangan dana di pasar obligasi harusnya lebih mudah karena suku bunga mulai terkendali. Dia melanjutkan, emiten-emiten yang telah rutin dan memiliki history baik dalam penerbitan obligasi, akan mendapatkan cost of fund yang lebih rendah dalam penerbitan obligasi ini dibanding jika harus melakukan kredit ke perbankan. Hal tersebut dengan catatan perusahaan tersebut memiliki rating yang cukup baik. Apalagi, kata dia, perusahaan yang memiliki rating di atas double A biasanya akan mendapatkan cost lebih murah. (Bisnis)

Recommendation

US10YT berusaha bertahan di Support lower channel (Uptrend), namun perlu perjuangan lebih menembus Resistance MA20 & MA10 pada range : 3.848-3.911%. ADVISE : Average Up bertahan. TARGET : 4.0% / 4.091%.

ID10YT masih terbenam dalam channel downtrend; namun di posisi yield saat ini 6.277% ada support dari level previous Low, persis di saat RSI menunjukkan positive divergence. ADVISE : Speculative Buy. TARGET terdekat adalah MA10 & MA20 di jajaran : 6.223-6.261%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 97.91 (0.01%)
FR0091 : 100.94 (0.01%)
FR0093 : 100.09 (0.05%)
FR0092 : 105.58 (0.07%)

FR0086 : 99.13 (0.05%)
FR0087 : **101.48 (-0.03%)**
FR0083 : 108.77 (0.05%)
FR0088 : 100.15 (0.38%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: 0.59% to 34.93
CDS 5yr: **-0.14%** to 81.33
CDS 10yr: 0.41% to 143.78

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.18%	-0.00%
USDIDR	14,958	-0.07%
KRWIDR	11.82	0.61%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,509.03	113.89	0.33%
S&P 500	4,505.42	(4.62)	-0.10%
FTSE 100	7,434.57	(5.64)	-0.08%
DAX	16,105.07	(35.96)	-0.22%
Nikkei	32,391.26	(28.07)	-0.09%
Hang Seng	19,413.78	63.16	0.33%
Shanghai	3,237.70	1.22	0.04%
Kospi	2,628.30	37.07	1.43%
EIDO	23.61	(0.03)	-0.13%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,955.2	(5.3)	-0.27%
Crude Oil (\$/bbl)	75.42	(1.47)	-1.91%
Coal (\$/ton)	131.65	3.65	2.85%
Nickel LME (\$/MT)	21,630	336.0	1.58%
Tin LME (\$/MT)	28,543	(266.0)	-0.92%
CPO (MYR/Ton)	3,881	16.0	0.41%

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 17 – July	US	19:30	Empire Manufacturing	Jul		0.0	6.6
	CH	09:00	GDP YoY	2Q		7.1%	4.5%
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Jun		2.5%	3.5%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Jun		3.2%	12.7%
	ID	11:00	Trade Balance	Jun		\$1162m	\$440m
Tuesday 18 – July	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Jun		0.5%	0.3%
	US	20:15	Industrial Production MoM	Jun		0.0%	-0.2%
	JP	11:30	Tertiary Industry Index MoM	May		0.4%	1.2%
Wednesday 19 – July	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul 14		—	0.9%
	US	19:30	Housing Starts	Jun		1465K	1631K
	US	19:30	Building Permits	Jun		1483K	1491K
Thursday 20 – July	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul 15		—	237K
	US	21:00	Existing Home Sales	Jun		4.25m	4.30m
	US	21:00	Leading Index	Jun		-0.6%	-0.7%
	JP	06:50	Trade Balance	Jun		-¥46.7b	-¥1372.5b
	JP	13:00	Machine Tool Orders YoY	Jun F		—	-21.7%
Friday 21 – July	KR	04:00	PPI YoY	Jun		—	0.6%
	JP	06:30	NatI CPI YoY	Jun		3.3%	3.2%
	JP	06:30	NatI CPI Ex Fresh Food YoY	Jun		3.2%	3.2%

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 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

Member of Indonesia Stock Exchange

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