

Morning Brief

Today's Outlook:

Indeks saham AS bergerak tipis di teritori positif; indeks Dow Jones bahkan membukukan kenaikan selama 8 hari berturut-turut di tengah-tengah sentimen laporan keuangan kuartalan. AS melaporkan pertumbuhan Retail Sales (Juni) yang dirilis di bawah ekspektasi, tumbuh hanya 0.2% secara bulanan dan 1.49% secara tahunan; tak mampu penuhi ekspektasi dan jelas di bawah bulan sebelumnya. Demikian pula Industrial Production (Juni) mereka yang terdata malah catatkan pertumbuhan negatif -0.43% yoy dan -0.5% mom, sangat jauh di luar dugaan yang memperkirakan pertumbuhan positif atau setidaknya flat. Data kesehatan sektor properti pun telah dipublikasikan di mana data US Building Permits dan Housing Starts di bulan Juni seluruhnya menunjukkan penurunan.

Kabar baik datang dari benua Eropa di mana Inggris yang berhasil melaporkan pertumbuhan inflasi yang semakin terkendali, tercatat 7.9% yoy dan 0.1% mom di bulan Juni, jelas mengalahkan konsensus & posisi bulan May. Demikian pula mereka berhasil menekan PPI Input & Output mereka di bulan Juni semakin mendingin dari periode sebelumnya. Zona Eropa pun melaporkan pertumbuhan inflasi yang semakin menjinak di mana CPI (Juni) terpantau 5.5% yoy, melandai cukup signifikan dibanding 6.1% di bulan Mei; walau secara bulanan CPI ini malah terdata naik 0.3% mom (vs 0% di bulan sebelumnya). Sebaliknya secara Core CPI, Zona Eropa malah mencatatkan pertumbuhan 5.5% yoy dan 0.4% yang ternyata masih di atas performa bulan sebelumnya.

Pagi ini Jepang telah merilis Trade Balance (Juni) di mana secara tak terduga mereka malah melaporkan surplus JPY43 miliar, didukung oleh peningkatan Ekspor & turunnya Impor; di tengah prediksi defisit dan performa bulan lalu yang sangat defisit. Berikutnya akan dipantau beberapa highlight penting dari seantero dunia, dimulai dari keputusan bank sentral China mengenai suku bunga di mana konsensus memperkirakan akan dijaga tetap flat di level 3.55%. Setelah itu menyusul Indonesia yang akan laporkan Retail Sales, kemudian disusul siangnya data German PPI (Juni) yang juga diharapkan mampu semakin mendingin mengikuti negara-negara Eropa sebelumnya. Dan akhirnya pada malam hari ini, para pelaku pasar global akan memonitor rilis data US Initial Jobless Claims yang diharapkan bisa semakin bertambah; serta Index Manufacture Philadelphia Fed yang tampaknya cukup penting sebagai benchmark pertumbuhan ekonomi AS. Satu lagi pelengkap data sektor perumahan AS yang ditunggu-tunggu adalah Existing Home Sales (Juni) yang sebenarnya juga diprediksi akan alami penurunan.

Corporate News

Bayar Utang, Steel Pipe Industry (ISSP) Jajakan Obligasi IDR 110,35 Miliar Steel Pipe Industry alias Spindo (ISSP) akan menawarkan surat utang IDR 110,35 miliar. Obligasi berkelanjutan II Spindo tahap II tahun 2023 itu, bagian dari obligasi berkelanjutan II Spindo dengan target IDR 500 miliar. Obligasi sebesar IDR 110,35 miliar ditawarkan dengan tingkat bunga 7 persen per tahun, dan jangka waktu 367 hari kalender sejak tanggal emisi. (Emiten News)

Domestic Issue

Nilai Penerbitan Obligasi Secara Nasional Turun pada Semester I, Apa Penyebabnya? Penerbitan surat utang secara nasional pada semester 1 2023 tercatat sebesar IDR 45,99 triliun. Jumlah tersebut lebih rendah 37% dibanding periode sama tahun 2022 yang total nilai penerbitannya mencapai IDR 72,73 triliun. Kepala Divisi Pemingkatan Korporasi Pemingkatan Efek Indonesia (Pefindo) Niken Indriasih mengatakan, ada sejumlah faktor yang membuat penerbitan surat utang secara nasional pada paruh pertama tahun ini lebih rendah. Dari eksternal, risiko ketidakpastian global masih tinggi karena ketegangan politik antara Rusia-Ukraina dan Amerika Serikat-China. Selain itu, inflasi yang masih tinggi di sejumlah negara maupun kawasan membuat para bank sentral lanjut menaikkan suku bunganya pada tahun 2023 ini. Dari domestik, keperluan refinancing surat utang pada 2023 tidak sebesar tahun 2022. Turunnya harga komoditas juga membuat kebutuhan modal kerja pada tahun ini tidak setinggi tahun lalu. Lebih lanjut, Niken melihat bahwa tahun 2023 merupakan fase penurunan penerbitan surat utang dalam siklus lima tahunan. Fase tertingginya sudah terjadi pada tahun 2022. (Kontan)

Recommendation

US10YT ternyata jebol Support lower channel plus MA50, menjadikan level 3.768-3.794% sebagai Resistance yield terdekat saat ini. Konsolidasi bisa berlanjut serendah-rendahnya sampai TARGET 3.437%. Sepertinya ini dipengaruhi oleh rilis data2 ekonomi AS yang semakin mengarah ke kondisi soft landing. ADVISE: SELL, kurangi posisi.

Sebaliknya ID10YT malah terbukti mampu break resistance upper channel (downtrend), di mana hal ini membuka potensi penguatan menuju TARGET yield : 6.339% (MA50) atau 6.407% sesuai pattern. ADVISE : lakukan AVERAGE UP atau BUY. Dengan demikian ID10YT akan semakin menarik seiring semakin lebarnya jurang perbedaan dengan yield US10YT.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 97.99 (0.01%)
FRO091 : 100.92 (0.07%)
FRO093 : 100.13 (0.00%)
FRO092 : 105.64 (0.02%)

FRO086 : 99.09 (0.02%)
FRO087 : **101.35 (-0.04%)**
FRO083 : 108.73 (0.01%)
FRO088 : **99.96 (-0.02%)**

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-1.08%** to 34.80
CDS 5yr: **-0.59%** to 80.68
CDS 10yr: **-0.02%** to 143.22

Government Bond Yields & FX

| | Last | Chg. |
|----------------|--------|---------------|
| Tenor: 10 year | 6.21% | 0.00% |
| USDIDR | 14,995 | -0.07% |
| KRWIDR | 11.89 | 0.34% |

Global Indices

| Index | Last | Chg. | % |
|-----------|-----------|----------------|---------------|
| Dow Jones | 35,061.21 | 109.28 | 0.31% |
| S&P 500 | 4,565.72 | 10.74 | 0.24% |
| FTSE 100 | 7,588.20 | 134.51 | 1.80% |
| DAX | 16,108.93 | (16.56) | -0.10% |
| Nikkei | 32,896.03 | 402.14 | 1.24% |
| Hang Seng | 18,952.31 | (63.41) | -0.33% |
| Shanghai | 3,198.84 | 1.02 | 0.03% |
| Kospi | 2,608.24 | 0.62 | 0.02% |
| EIDO | 23.53 | 0.02 | 0.09% |

Commodities

| Commodity | Last | Chg. | % |
|--------------------|---------|----------------|---------------|
| Gold (\$/troy oz.) | 1,976.6 | (2.1) | -0.11% |
| Crude Oil (\$/bbl) | 75.35 | (0.40) | -0.53% |
| Coal (\$/ton) | 132.00 | (2.35) | -1.75% |
| Nickel LME (\$/MT) | 20,907 | (177.0) | -0.84% |
| Tin LME (\$/MT) | 28,114 | (426.0) | -1.49% |
| CPO (MYR/Ton) | 3,895 | (35.0) | -0.89% |

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) | 3.46 | 0.44 | Govt. Spending Yoy | 3.99% | -4.77% |
| Exports Yoy | -21.18% | 0.96% | FDI (USD bn) | 5.14 | 5.14 |
| Imports Yoy | -18.35% | 14.35% | 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 | 1.1 | 0.0 | 6.6 |
| | CH | 09:00 | GDP YoY | 2Q | 6.3% | 7.1% | 4.5% |
| | CH | 09:00 | Industrial Production YoY | Jun | 4.4% | 2.5% | 3.5% |
| | CH | 09:00 | Retail Sales YoY | Jun | 3.3% | 3.2% | 12.7% |
| | ID | 11:00 | Trade Balance | Jun | \$3460m | \$1162m | \$440m |
| Tuesday 18 – July | US | 19:30 | Retail Sales Advance MoM | Jun | 0.2% | 0.5% | 0.3% |
| | US | 20:15 | Industrial Production MoM | Jun | -0.5% | 0.0% | -0.2% |
| | JP | 11:30 | Tertiary Industry Index MoM | May | 1.2% | 0.4% | 1.2% |
| Wednesday 19 – July | US | 18:00 | MBA Mortgage Applications | Jul 14 | 1.1% | — | 0.9% |
| | US | 19:30 | Housing Starts | Jun | 1434K | 1465K | 1631K |
| | US | 19:30 | Building Permits | Jun | 1440K | 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 | 4.30m |
| | US | 21:00 | Leading Index | Jun | -0.6% | -0.6% | -0.7% |
| | JP | 06:50 | Trade Balance | Jun | -¥46.7b | -¥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 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

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