

Morning Brief

Daily | Juli 24, 2023

Today's Outlook:

Pasar Asia-Pasifik jatuh ke teritori negatif pada perdagangan Jumat (21/07/23) karena para investor menimbang langkah-langkah stimulus China dan mencerna angka indeks harga konsumen Jepang untuk bulan Juni yang semakin memanas. Adapun PPI Korea Selatan turun 0,2% YoY di bulan Juni, lebih rendah dari kenaikan 0,5% di bulan Mei dan merupakan bulan pertama sejak November 2020 di mana indeks tenggelam ke wilayah kontraksi. Otoritas China meluncurkan rencana untuk membantu meningkatkan penjualan mobil dan elektronik demi menopang perekonomiannya yang lesu. Mengawali minggu ini sederet data PMI untuk bulan Juli akan disajikan oleh Jepang, Perancis, Jerman, Euro Zone, Inggris dan AS.

Menurut JISDOR Jumat lalu nilai tukar Rupiah berada pada IDR 15.026 / USD ; melemah 35 poin (0,23%). Foreign Direct Investment (FDI) ke Indonesia, tidak termasuk investasi di sektor perbankan dan minyak dan gas, meningkat 14,2% yoy menjadi IDR 186,3 triliun pada kuartal kedua 2023, merupakan laju pertumbuhan paling lambat dalam satu setengah tahun.

US Dollar melonjak terhadap Yen Jepang setelah Reuters melaporkan Bank of Japan cenderung mempertahankan kebijakan moneter dovish-nya minggu ini. Sementara itu harga Emas turun karena US Dollar rebound ke level tertinggi dalam lebih dari seminggu karena investor bersiap untuk pertemuan kebijakan besar bank sentral minggu ini, termasuk BOJ, Federal Reserve dan Bank Sentral Eropa. Yen Jepang melemah 1,16% menjadi JPY 141,74 / USD, sedangkan Dollar Index / DXY (ukuran greenback terhadap mata uang major dunia lainnya) naik 0,29%.

Lebih banyak investor sekarang memperhitungkan kemungkinan soft landing, dengan tingkat suku bunga terminal Fed diperkirakan akan naik menjadi 5,25% -5,5% minggu depan yang tidak akan menyebabkan krisis kredit seperti di masa lalu.

Di sisi lain, pembuat kebijakan Bank of Japan lebih memilih untuk meneliti lebih banyak data terkait upah dan inflasi yang terus meningkat, sebelum mengubah kebijakan moneter super-longgarnya. Karena inflasi Jepang tetap berada di atas target BOJ, para pelaku pasar bertaruh bank sentral akan segera melepas program kontrol kurva imbal hasil, sebuah langkah yang kemungkinan akan membuat JPY menguat.

Yield obligasi pemerintah Jepang bertenor 10 tahun turun 5 bps menjadi 0,41%, level terendah sejak 6 Juli, tepat sebelum spekulasi atas perubahan kebijakan hawkish bulan ini mulai meningkat. Adapun Obligasi membukukan penurunan satu hari terbesar sejak April.

Di pasar obligasi AS, yield US Treasury sebagian besar bersiap untuk hawkish The Fed lebih lanjut dalam menanggapi penurunan tak terduga dalam klaim pengangguran mingguan. Imbal hasil US Treasury dua tahun, yang biasanya bergerak sejalan dengan ekspektasi suku bunga, naik 0,7 bps menjadi 4,846%, sedangkan imbal hasil benchmark 10 tahun turun 1,7 bps menjadi 3,837%.

Corporate News

Lega! Bank Maybank (BNII) Lunasi Obligasi Jatuh Tempo IDR 400 Miliar Bank Maybank (BNII) telah melunasi pokok obligasi senilai IDR 400 miliar. Tidak hanya itu, perseroan sekaligus membayar kontan jumlah bunga ke-4 sejumlah IDR 4,22 miliar. Pelunasan telah dilakukan pada 18 Juli 2023. Menyusul pelunasan pokok obligasi tersebut, sejak 18 Juli 2023, surat utang tersebut tidak lagi tercatat, dan tidak dapat lagi diperdagangkan melalui Bursa Efek Indonesia (BEI), dan/atau dilaporkan perdagangannya melalui sarana yang disediakan oleh BEI. Obligasi dengan nilai pokok IDR 400 miliar itu bersandi BNII04ACN1. Jumlah bunga ke-4 (gross) atau bunga terakhir senilai IDR 4,22 miliar. Surat utang itu, dibanderol tingkat bunga 3,80% per tahun. Berdurasi 370 hari, obligasi itu mengorbit pada 8 Juli 2022, dan jatuh tempo pada 18 Juli 2023. (Emiten News)

Domestic Issue

Dana Penerbitan Surat Utang di BEI Tembus IDR 73,5 Triliun Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat jumlah dana yang dihimpun dari penerbitan surat utang atau obligasi mencapai IDR 73,5 triliun hingga pekan ketiga Juli 2023. Direktur Penilaian Perusahaan BEI I Gede Nyoman Yetna mengatakan jumlah tersebut berasal dari 46 penerbit. Antusiasme emiten tersebut masih belum berakhir. Pasalnya, terdapat 10 penerbit yang siap menawarkan obligasinya per 21 Juli 2023. Dari jumlah tersebut sedikitnya ada 15 emisi. Sektor bahan baku atau basic materials mendominasi penerbitan obligasi. Selanjutnya terdapat 2 penerbit masing-masing berasal dari sektor energi dan industri. Selanjutnya 1 perusahaan juga masing-masing datang dari sektor infrastruktur, transportasi-logistik, sementara 1 lainnya masih belum ditentukan sektornya. (Sindo News)

Recommendation

US10YT tampaknya mampu lanjutkan Uptrend di dalam pola PARALLEL CHANNEL dan Bersiap Uji Resistance menembus MA10 di sekitar yield 3.865%. Apabila mampu ditempuh maka akan membawa US10YT MENUJU TARGET yield 4.0-4.091% / 4.20-4.243% (yang setara dengan level previous High November 2022). ADVISE : average UP accordingly.

ID10YT apakah benar solid break PARALLEL CHANNEL Downtrend di angka yield 6.245-6.28% ? jika Ya maka akan membawa TARGET menuju yield 6.326% ataupun 6.391% secara pattern. ADVISE : AVERAGE UP accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : **97.88 (-0.12%)**
FR0091 : **100.77 (-0.13%)**
FR0093 : **100.05 (-0.01%)**
FR0092 : **105.51 (-0.08%)**

FR0086 : **99.04 (-0.06%)**
FR0087 : **101.15 (-0.18%)**
FR0083 : **108.28 (-0.29%)**
FR0088 : **100.02 (0.03%)**

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-0.72%** to 35.24
CDS 5yr: 0.13% to 82.61
CDS 10yr: **-0.86%** to 144.27

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.25%	0.03%
USDIDR	15,025	0.25%
KRWIDR	11.71	-0.80%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,227.69	2.51	0.01%
S&P 500	4,536.34	1.47	0.03%
FTSE 100	7,663.73	17.68	0.23%
DAX	16,177.22	(27.00)	-0.17%
Nikkei	32,304.25	(186.27)	-0.57%
Hang Seng	19,075.26	147.24	0.78%
Shanghai	3,167.75	(1.78)	-0.06%
Kospi	2,609.76	9.53	0.37%
EIDO	23.53	0.06	0.26%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,961.9	(7.6)	-0.39%
Crude Oil (\$/bbl)	77.07	1.42	1.88%
Coal (\$/ton)	133.00	1.00	0.76%
Nickel LME (\$/MT)	20,769	(511.0)	-2.40%
Tin LME (\$/MT)	28,494	(221.0)	-0.77%
CPO (MYR/Ton)	4,035	(11.0)	-0.27%

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	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jul P	46.1	46.3	
24 – July	GE	14:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Jul P	41.0	40.6	
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jul P	—	49.8	
Tuesday	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jul	112.0	109.7	
25 – July	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Jul 24	5.75%	5.75%	
	GE	15:00	IFO Business Climate	Jul	88.0	88.5	
	GE	15:00	IFO Expectations	Jul	82.6	83.6	
	KR	06:00	GDP YoY	2Q A	0.9%	0.9%	
	KR	06:00	GDP SA QoQ	2Q A	0.6%	0.3%	
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul 21	—	1.1%	
26 – July	US	21:00	New Home Sales	Jun	722K	763K	
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jul 26	5.50%	5.25%	
27 – July	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q A	1.8%	2.0%	
	US	19:30	Durable Goods Orders	Jun P	1.0%	1.8%	
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul 22	—	228K	
	GE	13:00	Gfk Consumer Confidence	Aug	-25.0	-25.4	
	KR	04:00	Business Survey Manufacturing	Aug	—	72	
Friday	US	19:30	Personal Income	Jun	0.5%	0.4%	
28 – July	US	19:30	Personal Spending	Jun	0.4%	0.1%	
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jul F	72.6	72.6	
	KR	06:00	Industrial Production YoY	Jun	-5.5%	-7.3%	
	JP	06:30	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Jul	2.9%	3.2%	
	JP		BOJ Policy Balance Rate	Jul 28	-0.1%	-0.1%	

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 24/Jul/2023 - 15:18 GMT. Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 24/Jul/2023 - 2:10:57 GMT. Powered by TradingView.
Indonesia 10 Year, Indonesia, JakartaID10YT=RR, D



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