

Morning Brief

Daily | Juli 25, 2023

Today's Outlook:

Dow membukukan kemenangan beruntun terpanjang sejak Februari 2017, ditopang oleh saham Chevron yang naik hampir 2% karena raksasa minyak itu melaporkan prediksi pendapatan kuartalan yang optimis selama akhir pekan kemarin. Saham-saham Energi juga didukung oleh kenaikan harga minyak ke level tertinggi April di tengah spekulasi bahwa pemotongan pasokan OPEC+ akan memperketat kondisi pasar. Secara keseluruhan, laba kuartal 2 / 2023 ini diperkirakan turun sebesar 7,9%, dikutip dari data Refinitiv. Adapun para trader mengabaikan survei S&P Global Composite PMI (Juli) yang menunjukkan aktivitas bisnis AS bulan Juli masih di level kontraksi terendah lima bulan (walau sudah mulai meningkat dibanding bulan sebelumnya), terseret oleh perlambatan pertumbuhan sektor jasa.

Sementara itu dari sudut suku bunga AS, Federal Reserve sedianya mengadakan FOMC Meeting yang berlangsung pada hari Selasa-Rabu 25-26 Juli, di mana rencana kenaikan suku bunga 0,25% saat ini telah hampir sepenuhnya dinantikan oleh para pelaku pasar, menurut Fed Rate Monitor Tool dari Investing.com. Mayoritas ekonom memperkirakan kenaikan 25 bps bulan ini bisa saja merupakan kenaikan terakhir dari siklus pengetatan moneter saat ini, setelah data menunjukkan tanda-tanda disinflasi; sehingga menempatkan Fed Fund Rate memuncak di level 5,375% untuk tahun ini. Untuk mengantisipasi kenaikan suku bunga lainnya, imbal hasil Treasury naik pada hari Senin, dengan imbal hasil Treasury 2 tahun, yang lebih sensitif terhadap kenaikan suku bunga Fed, naik menjadi 4,9%.

Update rilis data PMI kemarin: baik dari Jepang, maupun Jerman, Perancis, Euro Zone, dan Inggris; seluruhnya tidak ada yang menunjukkan aktivitas bisnis negara masing-masing yang ekspansif di bulan Juli, baik dari sektor manufaktur maupun jasa, semuanya menunjukkan pelemahan dari bulan sebelumnya yang memang sudah masuk ke wilayah kontraksi.

Dari benua Asia, Korea Selatan pagi ini telah melaporkan GDP kuartal 2 / 2023 yang mana pertumbuhannya berhasil melampaui ekspektasi, menjadi 0.6% qoq dan 0.9% yoy. **Indonesia hari ini akan menantikan hasil Rapat Dewan Gubernur Bank Indonesia (RDG BI) atas suku bunga acuan BI7DRR** di mana diharapkan tetap di level 5.75%. Sore harinya Jerman akan merilis German IFO Business Climate Index (Juli) yang akan menggambarkan kondisi usaha saat ini dan ekspektasi 6 bulan ke depan. Malam harinya, para pelaku pasar akan memantau data US Consumer Confidence (Juli) di mana diharapkan menguat ke level 111.5 dari bulan Juni di 109.7.

Corporate News

Obligasi Kreditplus Jatuh Tempo Pekan Depan, Begini Pelunasannya PT KB Finansia Multi Finance (Kreditplus) memiliki obligasi yang akan jatuh tempo pada Rabu, 2 Agustus 2022. Obligasi I KB Finansia Multi Finance Tahun 2022 Seri A tersebut memiliki nilai emisi IDR 686,39 miliar. Direktur Kreditplus Peter Halim mengatakan pelunasan akan dilakukan dengan dana yang berasal dari penerbitan Obligasi II KB Finansia Multi Finance Tahun 2023 sebesar IDR 1 triliun. (Bisnis)

Domestic Issue

Sri Mulyani Lelang 7 Seri SUN Hari Ini, Target Maksimal IDR 21 Triliun Kementerian Keuangan melalui Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) akan melakukan lelang Surat Utang Negara sebanyak 7 seri dengan target maksimal sebesar IDR 21 triliun. Berdasarkan pengumuman DJPPR, dikutip Senin kemarin (24/7/2023), SUN yang dilelang dibagi dalam dua jenis yaitu SPN (Surat Perbendaharaan Negara) sebanyak dua seri dan Obligasi Negara (ON) sebanyak 5 seri. Secara lebih rinci, SPN yang dilelang hari ini, Selasa (25/7/2023) adalah seri SPN03231025 dan seri SPN12240725 yang sama-sama memiliki tingkat kupon diskonto dan jatuh tempo masing-masing pada 25 Oktober 2023 dan 25 Juli 2024. (Bisnis)

Recommendation

US10YT bergerak nyaman di dalam Uptrend channel dan sedikit lagi lalui MA20 dengan mantap ke atas yield 3.874% sebagai Resistance terdekat. Apabila mampu ditembus maka akan membebaskan yield US10YT menuju TARGET 4.0-4.091% / 4.20-4.243% (yang setara dengan level previous High November 2022). ADVISE : AVERAGE UP accordingly.

ID10YT tampaknya memang break resistance upper channel (Downtrend) di angka yield 6.258-6.28%. Jika mampu senantiasa berada di atas level Suport tersebut maka membuka jalan menuju TARGET MA50 pada yield 6.326% ataupun 6.391% secara pattern. ADVISE : AVERAGE UP accordingly.

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

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 97.89 (0.01%)
FRO091	: 100.68 (-0.01%)
FRO093	: 100.13 (0.09%)
FRO092	: 105.57 (0.05%)
FRO086	: 98.99 (-0.04%)
FRO087	: 101.15 (0.01%)
FRO083	: 108.28 (0.00%)
FRO088	: 100.02 (0.03%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -0.52% to 35.05
CDS 5yr	: -0.54% to 81.62
CDS 10yr	: -0.50% to 143.55

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.24%	-0.01%
USDIDR	15,023	-0.01%
KRWIDR	11.74	0.27%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,411.24	183.55	0.52%
S&P 500	4,554.64	18.30	0.40%
FTSE 100	7,678.59	14.86	0.19%
DAX	16,190.95	13.73	0.08%
Nikkei	32,700.94	396.69	1.23%
Hang Seng	18,668.15	(407.11)	-2.13%
Shanghai	3,164.16	(3.58)	-0.11%
Kospi	2,628.53	18.77	0.72%
EIDO	23.65	0.12	0.51%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,954.7	(7.2)	-0.37%
Crude Oil (\$/bbl)	78.74	1.67	2.17%
Coal (\$/ton)	133.10	0.10	0.08%
Nickel LME (\$/MT)	21,428	659.0	3.17%
Tin LME (\$/MT)	28,601	107.0	0.38%
CPO (MYR/Ton)	4,164	129.0	3.20%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jul P	49.0	46.1	46.3
24 – July	GE	14:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Jul P	38.8	41.0	40.6
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jul P	49.4	—	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%
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



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