

Morning Brief

Today's Outlook:

Beberapa hari ke depan, para investor akan memantau ketat apa yang dikatakan oleh Fed Chairman Jerome Powell pada konferensi pers besok mengenai petunjuk arah kebijakan moneter The Fed selanjutnya. Pelaku pasar memperhitungkan dua kemungkinan : apakah The Fed akan segera akhiri trend naik suku bunga setelah bulan Juli ini (yang sudah ditunggu-tunggu sebesar 25 bps diputuskan pada akhir FOMC Meeting esok dini hari sekitar jam 01.00 WIB) ; atau masih ada lagi kenaikan 25 bps pada rapat Federal Reserve di musim gugur.

Dari sudut data ekonomi, US Consumer Confidence (Juli) melonjak ke level 117 (merupakan level tertinggi dalam 2 tahun), lebih tinggi dari perkiraan 111,8 dan di atas 110,1 pada bulan Juni ; di tengah optimisme terkait pasar tenaga kerja yang mengalahkan kekhawatiran akan datangnya resesi.

Sementara dari benua Eropa, Jerman menggambarkan iklim usaha serta pandangan ekonomi 6 bulan ke depan dengan masih muram secara German IFO Business Climate Index (Juli) dirilis lebih rendah dari ekspektasi & tak mampu lebih tingkat pembacaan di bulan Juni. Adapun siang nanti giliran Perancis yang akan umumkan tingkat Consumer Confidence bulan Juli mereka ; disusul malamnya AS akan merilis sederet data dari sektor properti seperti Building Permits & New Homes Sales (Juni) yang akan berikan gambaran mengenai kesehatan sektor properti di sana.

Corporate News

Penerbitan Obligasi Multifinance Capai IDR 15,11 Triliun di Semester I-2023 Penerbitan obligasi multifinance belum ramai di semester I 2023. PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) mencatat penerbitan surat utang multifinance hingga semester I-2023 mencapai IDR 15,11 triliun. Fixed Income Analyst Pefindo Ahmad Nasrudin mengatakan angka itu sedikit di bawah realisasi periode sama tahun lalu IDR 15,65 triliun. Adapun sepanjang 2022, nilai penerbitan surat utang oleh multifinance sebesar IDR 27,08 triliun. Ahmad menerangkan untuk rata-rata kupon penerbitan surat utang korporasi yang ditawarkan, sebagian besar mengalami kenaikan dan menyebutkan bahwa imbal hasil obligasi korporasi multifinance cukup menarik jika dibandingkan dengan obligasi ritel Indonesia (ORI) . (Kontan)

Domestic Issue

Total Penawaran di Lelang SUN IDR 30,99 Triliun, Lebih Rendah dari Lelang Sebelumnya Pemerintah mencatatkan total penawaran IDR 30,99 triliun dalam lelang Surat Utang Negara (SUN) yang berlangsung pada Selasa (25/7). Jumlah ini lebih rendah dibanding total penawaran dalam lelang sebelumnya yang sebesar IDR 47,79 triliun, namun mencapai 2,2 kali dari target indikatif yang telah diumumkan. Akan tetapi, pemerintah pada akhirnya memutuskan memenangkan permintaan sebesar IDR 13 triliun saja. Keputusan ini diambil setelah mempertimbangkan yield surat berharga negara (SBN) yang wajar di pasar sekunder, rencana kebutuhan pembiayaan tahun 2023, dan kondisi Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) terkini. Direktur Surat Utang Negara DJPPR Kemenkeu Deni Ridwan mengatakan, jumlah penawaran pada lelang SUN kali ini lebih rendah karena investor cenderung bersikap wait and see. Pelaku pasar menunggu kebijakan Federal Open Market Committee (FOMC) Meeting pekan ini yang diprediksi akan menaikkan Fed Fund Rate. Dari segi domestik, kinerja APBN sangat baik sampai dengan semester 1 tahun 2023 dengan mencatatkan surplus sebesar IDR 152,3 triliun (0,71% PDB). (Kontan)

Recommendation

US10YT bergerak nyaman di dalam Uptrend channel dan telah lalui MA20 (menjadikan yield 3.87% sebagai Support terdekat). Dengan keputusan FOMC Meeting di depan mata, yield US10YT sepertinya sudah mantap menuju TARGET 4.0-4.091% / 4.20-4.243% (yang setara dengan level previous High November 2022). ADVISE : AVERAGE UP accordingly.

ID10YT terjerembab kembali ke dalam channel Downtrend dan ke bawah Support MA20. Sekarang bergantung pada harapan terakhir yaitu MA10 di level Support yield 6.22% sebelum harus menyerah kembali menuju Support dari level yield terendah sebelumnya yaitu 6.187-6.18%. ADVISE : HOLD ; siap-siap kurangi posisi lebih lanjut. TARGET : 6.295% / 6.32% / 6.39%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 97.89 (0.00%)
FR0091 : **100.59 (-0.08%)**
FR0093 : **100.09 (-0.04%)**
FR0092 : 105.59 (0.02%)

FR0086 : **98.98 (-0.01%)**
FR0087 : 101.16 (0.00%)
FR0083 : **108.26 (-0.02%)**
FR0088 : **99.98 (-0.04%)**

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-3.18%** to 33.94
CDS 5yr: **-2.23%** to 80.24
CDS 10yr: **-2.54%** to 139.90

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.24%	-0.00%
USDIDR	14,993	-0.20%
KRWIDR	11.76	0.17%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,438.07	26.83	0.08%
S&P 500	4,567.46	12.82	0.28%
FTSE 100	7,691.80	13.21	0.17%
DAX	16,211.59	20.64	0.13%
Nikkei	32,682.51	(18.43)	-0.06%
Hang Seng	19,434.40	766.25	4.10%
Shanghai	3,231.52	67.36	2.13%
Kospi	2,636.46	7.93	0.30%
EIDO	23.63	(0.02)	-0.08%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,965.0	10.2	0.52%
Crude Oil (\$/bbl)	79.63	0.89	1.13%
Coal (\$/ton)	134.00	0.90	0.68%
Nickel LME (\$/MT)	22,450	1022.0	4.77%
Tin LME (\$/MT)	28,899	298.0	1.04%
CPO (MYR/Ton)	4,066	(98.0)	-2.35%

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	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	117.0	112.0	109.7
25 – July	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Jul 24	5.75%	5.75%	5.75%
	GE	15:00	IFO Business Climate	Jul	87.3	88.0	88.5
	GE	15:00	IFO Expectations	Jul	83.5	82.6	83.6
	KR	06:00	GDP YoY	2Q A	0.9%	0.9%	0.9%
	KR	06:00	GDP SA QoQ	2Q A	0.6%	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	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 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