

Morning Brief

Daily | Juli 27, 2023

Today's Outlook:

Pasar saham global sebagian besar ditutup flat, sementara imbal hasil obligasi AS turun pada perdagangan hari Rabu (26.07.23) setelah Federal Reserve menetapkan kenaikan suku bunga ke-11 berturut-turut yang bertujuan untuk mengendalikan inflasi. Kenaikan suku bunga, yang sejalan dengan ekspektasi pasar, membawa suku bunga acuan pada range 5,25% - 5,50%, merupakan level tertinggi sejak sekitar krisis keuangan global pada 2007-2009. The Fed juga memberi statement bahwa mereka membiarkan opsi terbuka untuk kenaikan suku bunga lebih lanjut, dan menyatakan akan terus mempelajari data ekonomi karena sangat menentukan arah kebijakan moneter yang tepat untuk mencapai target inflasi (inti) 2%. Kabar baiknya, selama konferensi pers-nya Fed Chairman Jerome Powell mengatakan bahwa bank sentral tidak lagi memperkirakan akan datangnya resesi AS, dan soft landing yang terjadi di mana inflasi mampu dibimbing ke target tanpa harus mengorbankan perekonomian ataupun menghilangkan lapangan pekerjaan terlalu besar. Menanggapi semua itu, reaksi pelaku pasar cukup beragam di mana salah satunya Goldman Sachs memberi statement kepada para kliennya, bahwa walaupun pernyataan The Fed di atas tidak memberi sinyal akan laju kenaikan suku bunga yang lebih lambat dalam waktu dekat, tapi bank tersebut tetap mengharapkan adanya pengurangan suku bunga (rate pause) di rapat bulan September.

Jangan lupakan data-data ekonomi lain yang dirilis kemarin, salah satunya dari benua Eropa adalah Perancis mencatatkan Indeks Keyakinan Konsumen yang masih sama dengan periode sebelumnya yaitu di angka 85. Sementara AS merilis data Building Permits dan New Home Sales (Juni) yang jelas melemah dibanding bulan sebelumnya. Dari sudut komoditas, harga minyak dunia (US WTI) ditutup melemah 1.1% ke harga USD78.78 / barrel, karena data menunjukkan persediaan minyak mentah AS ternyata turun kurang dari perkiraan.

IMF merilis proyeksi terbaru pertumbuhan ekonomi global di mana mereka memangkas perkiraan pertumbuhan ekonomi global dari 3.5% sebelumnya menjadi 3% tahun ini dan pada tahun depan. IMF juga memperkirakan pertumbuhan ekonomi negara maju akan melambat ke level 1.5% tahun 2023 ini dari 2.7% tahun 2022, dan masih akan turun ke 1.4% tahun 2024; kalah dari pencapaian negara berkembang yang diprediksi tahun 2023 ini mampu bertahan di tingkat 4% sama seperti tahun lalu dan bahkan meningkat ke 4.1% di tahun 2024. Adapun hari ini menyusul European Central Bank (ECB) akan mengumumkan keputusan suku bunga di mana diperkirakan akan naik 25 bps ke tingkat 4.25%. Malam harinya AS akan merilis laporan Durable Goods Orders (Juni) dan revisi GDP kuartal 2, Goods Trade Balance (Juni), Pending Home Sales (Juni), serta Initial Jobless Claims yang diharapkan akan naik ke angka 235 ribu dari 228 ribu pada minggu sebelumnya.

Corporate News

Kejar Kapasitas 1 GW, PGE Akan Terbitkan Obligasi Baru USD 500 Juta Emiten BUMN yang bergerak di bisnis EBT, PT Pertamina Geothermal Energy Tbk (PGE) akan menerbitkan surat utang baru senilai USD 500 juta atau sekitar IDR 7.50 triliun. Dana hasil penerbitan obligasi tersebut akan digunakan untuk membiayai proyek pembangunan pembangkit listrik tenaga geothermal demi mencapai kapasitas terpasang 1 Gigawatt (GW) dalam dua tahun ke depan. Saat ini, kapasitas terpasang yang dikelola sendiri oleh PGE mencapai 672 Megawatt (MW), sehingga masih ada gap sebesar 340 MW. "Rata-rata powerplant geothermal membutuhkan investasi USD 3 juta per megawatt, maka akan membutuhkan belanja modal USD 1 miliar," kata Direktur Keuangan PGE, Nelwin Aldriansyah kepada media di Jakarta, Rabu kemarin (26/7). (Katadata)

Domestic Issue

Pasar Surat Utang Tanah Air Solid, Meski BI Kembali Tahan Suku Bunga Acuan Pada Juli Pasar surat utang tanah air masih solid di tengah adanya potensi kenaikan suku bunga global. Pelaku pasar umumnya sudah menduga kemungkinan langkah yang ditempuh The Fed ke depannya. Director & Chief Investment Officer Fixed Income PT Manulife Aset Manajemen Indonesia (MAMI) Ezra Nazula mengamati, pasar sudah mengantisipasi kebijakan Bank Indonesia (BI) untuk menahan suku bunga di tahun ini. Seperti diketahui, BI kembali menahan suku bunga acuan di level 5.75% pada Rapat Dewan Gubernur (RDG) Selasa (25/7). Ezra melihat, pasar obligasi Indonesia ditopang oleh kondisi domestik yang masih suportif seperti angka inflasi yang semakin turun dan neraca perdagangan yang masih surplus. Hal ini pada akhirnya juga menguatkan nilai tukar rupiah. (Kontan)

Recommendation

US10YT sepertinya harus Uji Support sejenak pada bantalan MA10 / yield 3.837%. In overall, masih nyaman bergerak di dalam Uptrend channel. Selepas resistance MA20 / 3.877% dan level previous High yield 3.922%, US10YT baru punya chance lebih lancar menuju TARGET 4.0-4.091% / 4.20-4.243% (= yang setara dengan level previous High November 2022). ADVISE : AVERAGE UP accordingly.

ID10YT akhirnya break channel downtrend dan bahkan saat ini sudah mampu bertengger di atas Support MA50, menjadikan 6.316% sebagai level Support yield terdekat saat ini. Adapun penguatan yield ini membuka potensi naik menuju TARGET yield 6.39% / 6.46% - 6.478%. 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

FR0090 : 97.89 (0.00%)
FR0091 : **100.57 (-0.02%)**
FR0093 : 100.10 (0.01%)
FR0092 : 105.65 (0.05%)

FR0086 : **98.90 (-0.09%)**
FR0087 : **101.04 (-0.11%)**
FR0083 : **108.23 (-0.03%)**
FR0088 : **99.95 (-0.03%)**

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-0.01%** to 33.94

CDS 5yr: **-1.80%** to 78.79

CDS 10yr: **-0.14%** to 139.71

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.27%	0.03%
USDIDR	15,018	0.17%
KRWIDR	11.79	0.23%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,520.12	82.05	0.23%
S&P 500	4,566.75	(0.71)	-0.02%
FTSE 100	7,676.89	(14.91)	-0.19%
DAX	16,131.46	(80.13)	-0.49%
Nikkei	32,668.34	(14.17)	-0.04%
Hang Seng	19,365.14	(69.26)	-0.36%
Shanghai	3,223.03	(8.49)	-0.26%
Kospi	2,592.36	(44.10)	-1.67%
EIDO	23.82	0.19	0.80%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,972.1	7.1	0.36%
Crude Oil (\$/bbl)	78.78	(0.85)	-1.07%
Coal (\$/ton)	134.00	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	21,590	(860.0)	-3.83%
Tin LME (\$/MT)	29,010	111.0	0.38%
CPO (MYR/Ton)	4,062	(4.0)	-0.10%

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	-1.8%	—	1.1%
26 – July	US	21:00	New Home Sales	Jun	697K	722K	763K
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jul 26	5.50%	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, 27/Jul/2023 - 1:50:29 GMT, Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 27/Jul/2023 - 1:50:23 GMT, Powered by TradingView.
Indonesia 10-Year, Indonesia, Jakarta:ID10YT=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