

Morning Brief

Daily | Juli 31, 2023

Today's Outlook:

Pasar saham dunia membukukan kenaikan sementara yield US Treasury turun pada perdagangan hari Jumat (28/07/23) karena pasar mencerna keputusan Bank of Japan untuk mengubah kebijakan moneter mereka yang ekstra-longgar, serta adanya data yang menunjukkan moderasi berkelanjutan dalam inflasi tahunan AS. Bank of Japan pada hari Jumat menyesuaikan skema kontrol kurva imbal hasil, menawarkan untuk membeli obligasi pemerintah Jepang 10 tahun di luar tingkat target 0,5% sebelumnya sambil mempertahankan suku bunga acuan jangka pendek tidak berubah di -0,1% dan imbal hasil obligasi jangka panjang nol. Langkah tersebut membuat BOJ lebih sejalan dengan bank sentral utama lainnya, yang telah menaikkan suku bunga secara agresif untuk mengurangi inflasi. Federal Reserve AS dan Bank Sentral Eropa telah mengumumkan kenaikan suku bunga minggu lalu, dengan pasar mengharapkan mereka telah mendekati akhir dari siklus kenaikan suku bunga.

Adapun Inflasi AS telah melambat secara signifikan dalam 12 bulan terakhir hingga Juni, dengan indeks Personal Consumption Expenditures naik sebesar 3%, merupakan kenaikan tahunan terkecil sejak Maret 2021, seperti dilansir dari Departemen Perdagangan.

Indeks saham MSCI All Country, yang melacak saham di hampir 50 negara, naik 0.72% menjadi 705.13 poin. Indeks telah naik hampir 17% year-to-date. Yield US Treasury melemah setelah mencapai tingkat tertinggi 2 minggu untuk sebagian besar yang jatuh tempo, dengan imbal hasil benchmark Treasury tenor 10 tahun tercatat turun di 3.957% sementara imbal hasil tenor 2 tahun turun menjadi 4.8786%. Saat ini, pelaku pasar sepenuhnya menyadari bahwa ke depannya adalah tentang bagaimana data ekonomi akan membimbing kebijakan moneter selanjutnya. Perlambatan tren inflasi yang signifikan telah terlihat, namun pada saat yang sama pertumbuhan tetap bertahan dengan solid; seperti skenario yang bank sentral harapkan untuk sebuah soft landing. Yen Jepang mengalami volatilitas tinggi dalam sesi perdagangan paling fluktuatif dalam beberapa bulan setelah langkah BOJ di atas; sementara US Dollar jatuh terhadap sekeranjang mata uang utama. Yen melemah 1.18% versus greenback pada JPY 141.08 / USD. Dollar Index turun 0.059%, dengan Euro naik 0.45% menjadi USD 1.1022 / Euro.

Corporate News

Bank Commonwealth Siapkan Dana IDR 1 Triliun untuk Lunasi Obligasi Jatuh Tempo PT Bank Commonwealth bakal memiliki obligasi jatuh tempo pada 3 September 2023 mendatang. Bank Commonwealth telah menyampaikan kesiapan dananya untuk melunasi obligasi tersebut. Corporate Secretary, AVP Bank Commonwealth Kartini Putri Rahadhyanie bilang telah menyediakan dana pelunasan pokok sebesar IDR 1 triliun dan kupon bunga untuk Obligasi I Bank Commonwealth Tahun 2020. Lebih lanjut, Kartini menyebutkan pelunasan obligasi tersebut tidak berdampak pada kegiatan operasional, hukum dan kondisi keuangan atau kelangsungan usaha Bank. Sebagai informasi, liabilitas Bank Commonwealth per Maret 2023 untuk surat berharga yang diterbitkan senilai IDR 998.9 miliar. Angka tersebut tak berubah jika dibandingkan akhir tahun 2022. (Kontan)

Domestic Issue

Pemerintah akan Tawarkan SBN Ritel SR019, Ini Kata Analis Pemerintah berencana menawarkan Sukuk Ritel seri SR019 pada tanggal 1 September - 20 September 2023 (tentatif). Chief Dealer Fixed Income & Derivatives Bank Negara Indonesia (BNI) Fudji Rahardjo menilai, penawaran SBN ritel saat ini masih akan digemari oleh masyarakat. Faktor besaran kupon yang ditawarkan menjadi daya tarik utama. Sejauh ini, informasi besaran kupon untuk SR019 masih menunggu konfirmasi dari Pemerintah. Namun, besaran kupon diyakini tidak akan jauh berbeda dari kupon yang ditawarkan ORI023 sebesar 5.90% untuk tenor 3 tahun dan 6.10% untuk tenor 6 tahun. Menurut Fudji, kupon untuk tenor 3 tahun ataupun tenor yang tidak terlalu panjang menjadi daya pikat untuk investor ritel. Investor umumnya sudah terbiasa dengan tenor tidak terlalu panjang. Sementara itu, faktor pemanis lainnya bagi SR019 adalah pembelian minimum yang tidak memberatkan, serta dapat dijual sebagian setelah holding period. (Kontan)

Recommendation

Uptrend US10YT tetap terjaga dan tengah on the way menuju TARGET upper channel pada yield : 4.243% ; namun baiknya AVERAGE UP dilakukan di atas Resistance dari level previous High 4.094%.

Yield ID10YT pagi ini tampak langsung meroket ke level 6.373%, mendekati TARGET pattern yang terletak di level 6.384% ; melampaui MA50 di tingkat yield 6.309%. Sesungguhnya penutupan pada sesi sebelumnya memang telah mematahkan trend turun namun masih berada di bawah MA50 tsb; jadi sebaiknya menunggu konfirmasi lanjutan bahwa level ini benar2 telah terlampaui sebelum yakin bahwa break out ini benar solid. ADVISE : Beli bertahap.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : **97.70 (-0.14%)**
FR0091 : **100.23 (-0.31%)**
FR0093 : **100.02 (-0.08%)**
FR0092 : 105.66 (0.02%)

FR0086 : 98.90 (0.00%)
FR0087 : **100.72 (-0.31%)**
FR0083 : **108.01 (-0.22%)**
FR0088 : **99.71 (-0.29%)**

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-2.87%** to 32.12

CDS 5yr: **-2.09%** to 75.66

CDS 10yr: **-2.48%** to 133.56

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.29%	0.04%
USDIDR	15,095	0.63%
KRWIDR	11.83	0.74%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,459.29	176.57	0.50%
S&P 500	4,582.23	44.82	0.99%
FTSE 100	7,694.27	1.51	0.02%
DAX	16,469.75	63.72	0.39%
Nikkei	32,759.23	(131.93)	-0.40%
Hang Seng	19,916.56	277.45	1.41%
Shanghai	3,275.93	59.26	1.84%
Kospi	2,608.32	4.51	0.17%
EIDO	23.37	0.04	0.17%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,959.5	13.5	0.69%
Crude Oil (\$/bbl)	80.58	0.49	0.61%
Coal (\$/ton)	134.45	0.45	0.34%
Nickel LME (\$/MT)	22,307	618.0	2.85%
Tin LME (\$/MT)	28,740	60.0	0.21%
CPO (MYR/Ton)	4,006	(20.0)	-0.50%

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	MNI Chicago PMI	Jul		43.5	41.5
31 – July	CH	08:30	Manufacturing PMI	Jul		48.9	49.0
	GE	15:00	GDP SA QoQ	2Q P		0.1%	-0.3%
	JP	06:50	Industrial Production MoM	Jun P		2.4%	-2.2%
Tuesday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jul F		49.0	49.0
1 – Aug	US	21:00	ISM Manufacturing	Jul		46.9	46.0
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jul		49.8	50.5
	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Jul		25.0K	28.0K
	GE	14:55	HCOB Germany Manufacturing PMI	Jul F		38.8	38.8
	KR	07:00	Trade Balance	Jul		—	\$1130m
	KR	07:30	S&P Global South Korea PMI Mfg	Jul		—	47.8
	JP	06:30	Jobless Rate	Jun		2.6%	2.6%
	JP	06:30	Job-To-Applclicant Ratio	Jun		1.32	1.31
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jul F		—	49.4
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Jul		—	52.5
	ID	11:00	CPI YoY	Jul		3.21%	3.52%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul 28		—	-1.8%
2 – Aug	US	19:15	ADP Employment Change	Jul		185K	497K
	KR	06:00	CPI YoY	Jul		2.4%	2.7%
	JP	06:50	Monetary Base YoY	Jul		—	-1.0%
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul 29		—	221K
3 – Aug	US	21:00	Factory Orders	Jun		0.1%	0.3%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Jun F		—	4.7%
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Composite	Jul F		—	52.1
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Services	Jul F		—	53.9
Friday	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Jul		190K	209K
4 – Aug	US	19:30	Unemployment Rate	Jul		3.6%	3.6%
	GE	13:00	Factory Orders MoM	Jun		-2.4%	6.4%

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