

Morning Brief

Daily | Agustus 1, 2023

Today's Outlook:

Wall Street dan pasar saham global naik tipis menutup perdagangan bulan Juli sementara harga Minyak mentah dunia naik dan US Dollar tak banyak bergerak, seiring para trader menyambut laporan kinerja perusahaan dan laporan ketenagakerjaan utama yang akan dirilis minggu ini. Saham Eropa naik moderat setelah Inflasi Euro Zone kembali melandai ke level 5.3% yoy sesuai ekspektasi (vs 5.5% bulan Juni), namun Core CPI malah masih di level 5.5% yoy, tidak bergeming dari bulan sebelumnya. Pelaku pasar menganggap ini sebagai tanda yang menenangkan bagi European Central Bank (ECB) untuk mempertimbangkan mengakhiri trend naik suku bunga yang brutal. Euro Zone juga melaporkan GDP 2Q23 yang sedikit di atas ekspektasi menjadi 0.6% yoy, namun jelas masih melemah dibanding kuartal sebelumnya. Hal ini ditimpali oleh German Retail Sales (Juni) yang walau pelemahannya sudah melambat namun masih menunjukkan pertumbuhan negatif baik secara tahunan maupun bulanan pada tingkat -1.6% yoy dan -0.8% mom. **Dua negara Asia jadi perhatian pagi hari kemarin** karena Jepang melaporkan Industrial Production yang kembali ke teritori positif pada bulan Juni ini walau masih di bawah ekspektasi. Output pabrik Jepang meningkat untuk pertama kalinya dalam 2 bulan pada bulan Juni, mengindikasikan meningkatnya kepercayaan di antara produsen didukung oleh permintaan yang kuat. Sementara China Manufacturing PMI (Juli) turun 4 bulan berturut-turut di bulan Juli, meskipun dengan laju yang lebih lambat, menegaskan kebutuhan akan dukungan kebijakan (stimulus) lebih lanjut untuk mendorong permintaan domestik. **Adapun pagi ini Jepang telah mengumumkan tingkat pengangguran/Unemployment Rate di level 2.5% turun sedikit dari bulan Mei di 2.6%**, sementara Korea Selatan merilis data Trade Balance (Juli) di angka KRW1.63 miliar, walau jauh di bawah ekspektasi KRW3.03 miliar namun ini adalah pencapaian surplus kedua kalinya berturut-turut sejak April 2022. Ekspor & Impor Korea Selatan pada bulan Juli terdapat tumbuh negatif yang semakin membesar dibanding bulan Juni. Siang harinya pelaku pasar akan menyorot China dengan publikasi Caixin Manufacturing PMI (Juli) mereka, sementara para pelaku pasar di Indonesia akan memonitor angka Inflasi bulan Juli di mana diprediksi Headline Inflation mampu melandai ke level 3.11% yoy dari 3.52% bulan Juni, serta Core Inflation juga mampu menjinak ke angka 2.52% yoy, dari 2.58% bulan Juni. Untuk sisa hari ini, para trader juga akan menunggu sejumlah data PMI dari Jerman, Euro Zone, Inggris, dan tak lupa AS ; serta tingkat pengangguran/Unemployment Rate dari Jerman & Euro Zone ; kemudian ditutup malam harinya dengan laporan penting ketenagakerjaan AS yaitu JOLTS Job Openings (Juni) yang diharapkan mampu sedikit kontraksi ke level 9,620juta dari 9,824juta di bulan sebelumnya. **Presiden Bank Federal Reserve Chicago Austan Goolsbee pada hari Senin** mengatakan bank sentral AS sudah bekerja cukup baik untuk menurunkan Inflasi tanpa menyebabkan resesi, dan akan terus mengamati data ekonomi menjelang September untuk menimbang apakah kebijakan moneter ketat akan terus dipertahankan. Bank of England diperkirakan akan menaikkan suku bunga setidaknya 25 bps. Poundsterling telah melonjak 24% dari rekor terendah USD1,033 / GBP pada bulan September lalu, dan mencapai level tertinggi 15 bulan di USD1,314 / GBP pada pertengahan Juli ini. US Dollar beranjak lebih tinggi setelah survei dari Federal Reserve menunjukkan bank-bank AS melaporkan standar kredit yang lebih ketat dan permintaan kredit pinjaman yang lebih lemah selama kuartal kedua, tanda kenaikan suku bunga berdampak pada perekonomian. **Yen Jepang melemah sekitar 0.8% versus USD**. Investor terus mencerna keputusan Bank of Japan (BOJ) hari Jumat lalu untuk membuka batas yield obligasi mereka, menjauh dari kebijakan ultra-longgarnya. Alhasil yield obligasi tenor 10-tahun Jepang melonjak ke level tertinggi 9 tahun ke level 0.6% pada hari Senin, dan menuju batas baru 1.0%. Imbal hasil Treasury AS sedikit lebih rendah, dengan investor menunggu data ketenagakerjaan untuk menilai dampak dari kampanye pengetatan moneter Fed terhadap perekonomian. Adapun yield US Treasury tenor 10-tahun turun 1 bps ke 3.961%. **Dari sudut komoditas, harga Emas naik**, menempatkan mereka di jalur bullish terbaik dalam 4 bulan, dibantu oleh US Dollar yang lebih lemah dan ekspektasi bahwa bank sentral utama global mendekati puncak trend naik suku bunga mereka. Spot Emas meningkat 0.3% menjadi USD1.965 / ounce.

Corporate News

Arkora Hydro (ARKO) Terbitkan Green Bond IDR 339.89 Miliar, Simak Besaran Bunganya PT Arkora Hydro Tbk (ARKO) berencana menerbitkan obligasi berawawasan lingkungan I (Green Bond) dengan jumlah pokok senilai IDR 339.89 miliar. Melansir informasi tambahan di Harian Kontan, Selasa (1/8), Green bond ini akan ditawarkan dalam dua seri. Seri A sebesar IDR 318.06 miliar dengan tingkat bunga tetap 9.50% per tahun dan dengan tenor tiga tahun sejak tanggal emisi. Sementara Seri B sebesar IDR 21.83 miliar dengan tingkat bunga tetap 10.0% per tahun dan dengan tenor lima tahun sejak tanggal emisi. Masa penawaran umum berlangsung mulai 2 Agustus sampai 3 Agustus 2023, sementara tanggal peninjataan jatuh pada 4 Agustus 2023. Obligasi ini akan dicatatkan di Bursa Efek Indonesia pada 9 Agustus 2023. (Kontan)

Domestic Issue

Asing Lebih Lirik Surat Utang RI Investor asing mulai berdatangan ke pasar keuangan Tanah Air. Ketidakpastian global yang mereda serta proyeksi melonggarnya kebijakan suku bunga ke depan membuat investor asing mulai berani masuk ke Emerging Market, termasuk Indonesia. Tingginya aliran dana asing ke Indonesia bisa dilihat dari capital inflow yang masuk hingga Juli tahun ini. Dana asing yang masuk ke pasar keuangan RI juga lebih mengalir ke pasar obligasi bukan lagi saham. Data Bank Indonesia hingga 27 Juli 2023 menunjukkan investor asing mencatat net buy sebesar IDR 112.92 triliun. Net buy ke pasar Surat Berharga Negara (SBN) mencapai IDR 94,52 triliun sementara di pasar saham tercatat net buy IDR 18,40 triliun. Dilansir dari CNBC Indonesia, Head Economic and Research UOB Indonesia Enrico Tanuwidjaja menjelaskan, pasar saat ini mulai mencari negara mana yang secara fundamental ekonominya bagus dan Indonesia merupakan salah satunya. Spread suku bunga Indonesia cukup kompetitif dibandingkan negara lainnya. (CNBC Indonesia)

Recommendation

Uptrend US10YT relatively intact 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%. ADVISE : Wait & See ; Average Up accordingly.

Yield ID10YT memang telah semakin mantap untuk tinggalkan trend turun ini. Yield beranjak naik menjauhi Support MA10 & MA20 yang tampaknya sudah goldencross; suatu prestasi yang tidak pernah terjadi lagi sejak Maret lalu. Target yield ID10YT terletak pada 6.384%. ADVISE : Average Up accordingly di atas MA50 / yield 6.309%.

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 : 97.80 (0.10%)
FR0091 : 100.31 (0.07%)
FR0093 : 100.34 (0.32%)
FR0092 : 105.66 (0.02%)

FR0086 : 98.89 (-0.01%)
FR0087 : 100.78 (0.06%)
FR0083 : 108.20 (0.17%)
FR0088 : 99.90 (0.19%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -4.16% to 30.78

CDS 5yr: -3.15% to 73.28

CDS 10yr: +5.02% to 140.26

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.25%	-0.04%
USDIDR	15,080	-0.10%
KRWIDR	11.83	0.04%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,559.53	100.24	0.28%
S&P 500	4,588.96	6.73	0.15%
FTSE 100	7,699.41	5.14	0.07%
DAX	16,446.83	(22.92)	-0.14%
Nikkei	33,172.22	412.99	1.26%
Hang Seng	20,078.94	162.38	0.82%
Shanghai	3,291.04	15.11	0.46%
Kospi	2,632.58	24.26	0.93%
EIDO	23.46	0.09	0.39%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,965.1	5.6	0.29%
Crude Oil (\$/bbl)	81.80	1.22	1.51%
Coal (\$/ton)	137.30	2.85	2.12%
Nickel LME (\$/MT)	22,293	(14.0)	-0.06%
Tin LME (\$/MT)	28,637	(103.0)	-0.36%
CPO (MYR/Ton)	3,878	(128.0)	-3.20%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	20:45	MNI Chicago PMI	Jul	42.8	43.5	41.5
31 – July	CH	08:30	Manufacturing PMI	Jul	49.3	48.9	49.0
	GE	15:00	GDP SA QoQ	2Q P	—	0.1%	-0.3%
	JP	06:50	Industrial Production MoM	Jun P	2.0%	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

Published on Investing.com, 18 Aug 2022 - 13:40 GMT. Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=AR, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 18 Aug 2022 - 13:40 GMT. Powered by TradingView.
Indonesia 10 Year, Indonesia, Jakarta:J10YT=AR, 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

Telp : +62 22 860 22122

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

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