

Morning Brief

Daily | Agustus 2, 2023

Today's Outlook:

AS melaporkan data manufaktur bulan Juli yang tampaknya telah mulai stabil di level kontraksi, karena pesanan baru berangsur-angsur membaik, sementara survei menunjukkan lowongan kerja di pabrik turun ke level terendah dalam tiga tahun, menunjukkan bahwa PHK semakin cepat. US ISM Manufacturing PMI (Juli) bertengger di level 46.4 walau lebih rendah dari estimasi 46.8 namun sedikit membaik dari bulan sebelumnya di 46.0. ISM Manufacturing Employment (Juli) melemah ke tingkat 44.4, level terendah sejak Agustus 2020. Di sisi lain, JOLTS Job Openings untuk bulan Juni terdapat turun ke angka 9.582 juta dibanding bulan sebelumnya 9.616 juta. Tanda-tanda permintaan tenaga kerja yang lebih lemah kemungkinan akan disambut baik oleh Federal Reserve dan meningkatkan ekspektasi bahwa mungkin tidak perlu ada kenaikan suku bunga lanjutan.

Dollar Index, ukuran greenback terhadap enam mata uang utama dunia lainnya, naik 0.40%. US Dollar yang lebih kuat membuat harga minyak mentah lebih mahal bagi investor yang memegang mata uang lain. Untuk menghidupkan kembali sektor swasta China di tengah pemulihan ekonomi yang lesu pasca COVID ; kementerian, regulator, dan bank sentral China pada hari Selasa menjanjikan lebih banyak dukungan pembiayaan untuk usaha kecil. Sementara itu, data yang dirilis pada Senin berpotensi menahan antusiasme pasar secara data menunjukkan aktivitas manufaktur di Euro Zone berkontraksi di bulan Juli dengan laju tercepat sejak Mei 2020, walau Unemployment Rate Euro Zone (Juni) tak bergeming dari level 6.4% (sama dengan bulan sebelumnya), merupakan level terendah dalam lebih dari 20 tahun.

Dari benua Asia, Korea Selatan dan Jepang sukses melaporkan Manufacturing PMI (Juli) yang lebih tinggi dari ekspektasi walau keduanya masih stay di wilayah kontraksi alias bawah 50 point. Sementara tingkat Nikkei Manufacturing PMI (Juli) untuk Indonesia semakin ekspansif di level 53.3, meningkat dari bulan Juni di 52.5. Indonesia melaporkan Inflasi Juli yang semakin terkendali di level 3.085% yoy, lebih rendah dari ekspektasi 3.1% dan bulan sebelumnya 3.52%. Inflasi inti juga semakin menjinak di tingkat 2.43%, lebih rendah dari forecast 2.5% dan bulan Juni di 2.58%. S&P Global Indonesia Manufacturing PMI meningkat menjadi 53.3 pada Juli lalu dari 52.5 pada Juni. Ini adalah bulan ke-23 pertumbuhan ekspansif aktivitas pabrik secara berturut-turut.

Adapun pagi ini Korea Selatan telah melaporkan pertumbuhan CPI (Juli) di angka 2.3% yoy dan 0.1% mom, keduanya di bawah ekspektasi. Bicara mengenai PMI, Perancis, Jerman, Euro Zone, dan Inggris laporkan PMI yang semakin melemah di area kontraksi. Pada malam hari nanti dunia akan memantau kembali data ketenagakerjaan dari US yaitu ADP Nonfarm Employment Change (Juli) yang diharapkan drop ke angka 188 ribu dari bulan Juni di 497 ribu.

Corporate News

Merdeka Copper Gold (MDKA) Lunasi Obligasi dan Bunga Senilai IDR 745.41 Miliar PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA) melaporkan telah melunasi pokok serta pembayaran bunga ke-12 dari Obligasi Berkelanjutan I Merdeka Copper Gold tahap I tahun 2020 seri B. Pelunasan ini dilakukan MDKA pada Minggu kemarin (30/7). Jumlah obligasi yang jatuh tempo tanggal 30 Juli 2023 tersebut terdiri dari pokok obligasi senilai IDR 726.35 miliar dan bunga ke-12 obligasi sekitar IDR 19.06 miliar. Sehingga, jumlah pelunasan pokok dan pembayaran bunga ke-12 obligasi ini senilai IDR 745.41 miliar Sumber pendanaan yang digunakan oleh MDKA untuk melakukan pelunasan ini berasal dari kas

Domestic Issue

Siapkan Dana, Sukuk Ritel Seri 019 Bakal Segera Dirilis Setelah sukses menjual ORI023, pemerintah kembali merancang penerbitan surat berharga negara (SBN) ritel seri terbaru. Obligasi yang akan diterbitkan untuk pasar ritel dalam waktu dekat ini adalah Sukuk Ritel (SR) seri SR019. Jika tidak ada aral melintang, produk investasi syariah itu bakal ditawarkan pada 1 - 20 September 2023. Rencananya, SR019 akan diterbitkan dalam dua seri pada satu waktu (dual tranches). "Sama seperti penerbitan SBN ritel sebelumnya di tahun ini," terang Direktur Pembiayaan Syariah DJPPR Kementerian Keuangan Dwi Irianti Hadiningdyah kepada KONTAN. Pemerintah sejauh ini belum menentukan besaran kupon kupon SR019. Faktor yang akan mempertimbangkan adalah kondisi pasar teraktual, serta menyesuaikan strategi pembiayaan pemerintah. "Kupon diharapkan masih pada level menarik bagi investor," kata dia. Sementara itu, target nilai penerbitan SR019 tidak akan jauh berbeda dengan target yang dipasang untuk SBN ritel sebelumnya pada tahun ini. Sebelumnya, ORI023 laku sebanyak IDR 28.9 triliun dan SR018 terjual IDR 21.49 triliun. (Kontan)

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.

ID10YT ada usaha Uji Resistance MA50 di yield 6.305%. ADVISE : Average Up accordingly. TARGET : yield 6.384%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 97.82 (0.02%)
FRO091 : 100.42 (0.11%)
FRO093 : **100.30 (-0.04%)**
FRO092 : 105.69 (0.03%)

FRO086 : 98.88 (0.00%)
FRO087 : 100.79 (0.01%)
FRO083 : 108.36 (0.15%)
FRO088 : 100.07 (0.17%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.01% to 31.40
CDS 5yr: +2.24% to 74.92
CDS 10yr: +1.55% to 142.44

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.25%	-0.00%
USDIDR	15,115	0.23%
KRWIDR	11.77	-0.50%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,630.68	71.15	0.20%
S&P 500	4,576.73	(12.23)	-0.27%
FTSE 100	7,666.27	(33.14)	-0.43%
DAX	16,240.40	(206.43)	-1.26%
Nikkei	33,476.58	304.36	0.92%
Hang Seng	20,011.12	(67.82)	-0.34%
Shanghai	3,290.95	(0.09)	-0.00%
Kospi	2,667.07	34.49	1.31%
EIDO	23.23	(0.23)	-0.98%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,944.3	(20.8)	-1.06%
Crude Oil (\$/bbl)	81.37	(0.43)	-0.53%
Coal (\$/ton)	134.35	(2.95)	-2.15%
Nickel LME (\$/MT)	22,358	65.0	0.29%
Tin LME (\$/MT)	27,724	(913.0)	-3.19%
CPO (MYR/Ton)	3,872	(6.0)	-0.15%

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	3.08%	3.52%	Cons. Confidence*	127.10	128.30

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 31 – July	US	20:45	MNI Chicago PMI	Jul	42.8	43.5	41.5
	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 1 – Aug	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jul F	49.0	49.0	49.0
	US	21:00	ISM Manufacturing	Jul	46.4	46.9	46.0
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jul	49.2	49.8	50.5
	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Jul	-4.0K	25.0K	28.0K
	GE	14:55	HCOB Germany Manufacturing PMI	Jul F	38.8	38.8	38.8
	KR	07:00	Trade Balance	Jul	\$1630m	—	\$1130m
	KR	07:30	S&P Global South Korea PMI Mfg	Jul	49.4	—	47.8
	JP	06:30	Jobless Rate	Jun	2.5%	2.6%	2.6%
	JP	06:30	Job-To-ApPLICANT Ratio	Jun	1.30	1.32	1.31
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jul F	49.6	—	49.4
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Jul	53.3	—	52.5
	ID	11:00	CPI YoY	Jul	3.08%	3.21%	3.52%
Wednesday 2 – Aug	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul 28	—	—	-1.8%
	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 3 – Aug	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul 29	—	—	221K
	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 4 – Aug	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Jul	—	190K	209K
	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 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