

Morning Brief

Daily | Agustus 3, 2023

Today's Outlook:

Wall Street ditutup luhul lantak di teritori negatif pada perdagangan hari Rabu (02/08/23), dengan S&P500 dan Nasdaq Composite turun untuk hari kedua berturut-turut dipicu aksi profit-taking para investor dari rally lima bulan, sehari setelah lembaga pemeringkat Fitch memangkas peringkat kredit pemerintah AS. Fitch menurunkan peringkat Amerika Serikat menjadi AA+ dari AAA pada Selasa malam, seraya menyatakan perkiraan penurunan fiskal selama tiga tahun ke depan serta meningkatnya utang pemerintah. Fitch adalah agensi besar kedua yang memotong peringkat negara ini setelah Standard & Poor's pada tahun 2011 mengeliminasi AS dari negara berperingkat triple-A. Di sisi lain, beberapa pialang besar mengatakan penurunan peringkat sedianya tidak mungkin menghasilkan hambatan yang berarti di pasar keuangan AS, mengingat ekonomi sekarang lebih kuat daripada saat S&P menurunkan peringkatnya pada 2011. Dengan pasar memasuki Agustus yang memang bulan lambat secara musiman, penurunan peringkat Fitch menawarkan peluang bagi investor untuk beristirahat sejenak dari kegiatan trading/pasar. **Sementara itu, laporan ADP Nonfarm Employment Change (Juli) menunjukkan penerimaan tenaga kerja di sektor swasta meningkat cukup jauh** dari yang diperkirakan pada bulan Juli menjadi 324 ribu (versus forecast 189 ribu). Meskipun laporan pekerjaan swasta lebih panas dari perkiraan, beberapa ekonom percaya bahwa pasar tenaga kerja melambat sebagai efek dari trend naik suku bunga Federal Reserve. Di satu sisi, ketahanan pasar tenaga kerja yang berkelanjutan dapat melindungi ekonomi dari resesi. **Meskipun masih ada ketakutan akan resesi**, perusahaan Amerika terus menunjukkan kinerja yang baik. Hampir 80% dari emiten S&P500 telah melaporkan pendapatan di atas ekspektasi analis, seperti dilansir data Refinitiv; yang juga menyatakan bahwa hal ini menempatkan Q23 di jalur tingkat pendapatan tertinggi sejak kuartal ketiga tahun 2021. **Para investor pasar modal Indonesia juga ditengarai tengah mencerna rilis data ekonomi inflasi dan S&P Global Indonesia Manufacturing PMI** yang naik ke level 53.3 di bulan Juli, dari 52.5 di bulan Juni; merupakan pertumbuhan ekspansif 23 bulan berturut-turut pada aktifitas pabrik. Sore menjelang malam nanti, dunia akan menyorot keputusan suku bunga dari Bank of England yang diperkirakan akan naik 25bps ke level 5.25%. Malam harinya, para pelaku pasar akan memusatkan perhatian pada data US Initial Jobless Claims, S&P Global Composite (Juli), Factory Orders (Juni), serta US ISM Non-Manufacturing PMI (Juli).

Corporate News

Konversi Obligasi Jadi Saham - IFC Resmi Jadi Pemegang Saham Adi Sarana IFC (The International Finance Corporation), institusi keuangan internasional anggota dari Bank Dunia telah resmi menjadi pemegang saham PT Adi Sarana Armada Tbk (ASSA), melalui konversi obligasi konversi menjadi saham. IFC menggunakan haknya untuk mengubah obligasi konversi tersebut menjadi 97,443,900 lembar, atau setara dengan 2.64% dari total saham ASSA. Direktur Utama ASSA, Projo Sunarjanto dalam siaran persnya di Jakarta, kemarin mengatakan, masuknya IFC diyakini akan memperkuat citra ASSA sebagai perusahaan yang kredibel baik di mata para mitra bisnis maupun investor publik. Selain itu, lanjutnya, perseroan optimis akan dapat meraih peningkatan laba dua digit pada akhir tahun ini dibandingkan laba tahun 2022. Optimisme tersebut muncul seiring keberhasilan langkah efisiensi perusahaan sehingga mendorong perbaikan operasional anak usaha logistik dan kurir ekspres Anteraja pada kuartal dua 2023 ini jika dibandingkan kuartal empat 2022. (Neraca)

Domestic Issue

Sri Mulyani Beberkan Surat Utang RI Diburu Investor Menteri Keuangan Republik Indonesia (Menkeu RI) Sri Mulyani Indrawati membeberkan tingginya minat investor atas Surat Berharga Negara (SBN), salah satunya terlihat dari tren penguatan hingga akhir Juli. Sri Mulyani menyebut penguatan yield SBN didukung oleh dua hal yakni inflasi yang relatif rendah dan kebijakan penerbitan utang RI. Lebih lanjut Sri Mulyani mengungkapkan bahwa laju inflasi Indonesia saat ini terkendali dan relatif rendah dibanding kondisi inflasi global yang sangat tinggi. Adapun terkait kebijakan penerbitan utang, SMI menyebut pemerintah saat ini telah mengurangi target penerbitan surat berharga negara seiring dengan kinerja APBN yang surplus, "Kinerja perekonomian kita yang baik dan dasar keuangan stabil dan kondusif membuat investor terutama investor asing memiliki confidence membeli pasar di SBN yang mencapai Rp 91,86 triliun YTD," terang Sri Mulyani. Sri Mulyani membeberkan kondisi ini merupakan prestasi yang membanggakan, mengingat investor masih terus menyerbu SBN di tengah volatilitas pasar keuangan global dan kenaikan suku bunga acuan AS (Federal Fund Rate/FFR). (CNBC Indonesia)

Recommendation

Uptrend US10YT hampir lalui Resistance dari level previous High 4.094%. ADVISE : tunggu confirm break out sebelum Average Up. TARGET : yield 4.243% - 4.338%.

ID10YT lolos Resistance MA50, menempatkan yield 6.303% sebagai Support terdekat saat ini. ADVISE : Average Up accordingly. TARGET : yield 6.384%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 97.78 (-0.04%)
FRO091	: 100.37 (-0.05%)
FRO093	: 100.35 (0.05%)
FRO092	: 105.56 (-0.12%)
FRO086	: 98.86 (-0.03%)
FRO087	: 100.75 (-0.05%)
FRO083	: 108.30 (-0.06%)
FRO088	: 100.14 (0.07%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +4.79% to 32.91
CDS 5yr	: +3.02% to 77.18
CDS 10yr	: +3.51% to 147.44

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.26%	0.01%
USDIDR	15,175	0.40%
KRWIDR	11.69	-0.71%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,282.52	(348.16)	-0.98%
S&P 500	4,513.39	(63.34)	-1.38%
FTSE 100	7,561.63	(104.64)	-1.36%
DAX	16,020.02	(220.38)	-1.36%
Nikkei	32,707.69	(768.89)	-2.30%
Hang Seng	19,517.38	(493.74)	-2.47%
Shanghai	3,261.69	(29.26)	-0.89%
Kospi	2,616.47	(50.60)	-1.90%
EIDO	22.97	(0.26)	-1.12%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,934.5	(9.8)	-0.51%
Crude Oil (\$/bbl)	79.49	(1.88)	-2.31%
Coal (\$/ton)	133.50	(0.85)	-0.63%
Nickel LME (\$/MT)	21,560	(798.0)	-3.57%
Tin LME (\$/MT)	27,418	(306.0)	-1.10%
CPO (MYR/Ton)	3,915	43.0	1.11%

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	-3.0%	—	-1.8%
	US	19:15	ADP Employment Change	Jul	324K	185K	497K
	KR	06:00	CPI YoY	Jul	2.3%	2.4%	2.7%
	JP	06:50	Monetary Base YoY	Jul	-1.3%	—	-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

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