

**Today's Outlook:**

**Dow Jones dkk tidak banyak bergerak pada perdagangan Kamis (03/08/23) yang choppy alias bervolatilitas tinggi,** seiring melonjaknya yield US Treasury ke level tertinggi sejak November 2022 dipicu oleh sentimen menjelang rilis data ketenagakerjaan pada hari Jumat. Yield benchmark Treasury AS tenor 10-tahun naik setinggi-tingginya 4.198%, melanjutkan kenaikan dari hari sebelumnya setelah Fitch menurunkan peringkat kredit AS. Pada perdagangan sore hari, imbal hasil tenor 10 tahun ditutup turun di 4.183%. Departemen Tenaga Kerja melaporkan jumlah orang Amerika yang mengajukan klaim baru untuk tunjangan pengangguran meningkat sedikit minggu lalu, sementara PHK turun ke level terendah 11 bulan di bulan Juli karena kondisi pasar tenaga kerja tetap ketat. Initial Jobless Claims keluar di angka 227 ribu sesuai ekspektasi, lebih tinggi sedikit dari 221 ribu di minggu sebelumnya. Di sisi lain, Nonfarm Productivity kuartal 2 / 2023 naik lebih tinggi dari ekspektasi 2% menjadi 3.7% qoq, jauh membaik dari -1.2% di kuartal sebelumnya. Unit Labor Costs 2Q23 melambat jadi 1.6% qoq, lebih rendah dari estimasi maupun kuartal sebelumnya. Dua pembacaan ini menunjukkan produktivitas pekerja AS meningkat tajam pada kuartal kedua, sementara biaya tenaga kerja melambat ; dengan demikian memicu optimisme lebih lanjut bahwa menjinaknya inflasi yang terlihat baru-baru ini kemungkinan akan berlanjut. Berikutnya, AS melaporkan S&P Global Composite PMI (Juli) melemah di jalur ekspansifnya menjadi 52 (sesuai forecast) dibanding 53.2 di bulan Juni. Adapun Factory Orders (Juni) mengalami peningkatan 2.3% yoy (di atas ekspektasi 2.2%) dan jauh lebih baik dari posisi 0.4% bulan Mei. Satu lagi ukuran PMI yang diperhatikan adalah ISM Non-Manufacturing PMI yang juga menjelaskan kondisi melambat walau masih di jalur ekspansi, karena di bulan Juli dilaporkan berada di tingkat 52.7, lebih rendah dari 53.9 bulan sebelumnya. Namun di satu sisi, ISM Non-Manufacturing Prices (Juli) malah meningkat ke level 56.8, dibanding 54.1 bulan Juni ; berarti para pengusaha membayar harga lebih tinggi untuk input seiring terus meningkatnya permintaan. Melihat hal ini, Presiden Federal Reserve Richmond Thomas Barkin khawatir inflasi AS masih tetap terlalu tinggi, meskipun pembacaan baru-baru ini menunjukkan tekanan harga sudah semakin berkurang.

**Dari benua Asia, Korea Selatan melaporkan Cadangan Devisa (Juli) di angka USD421.8 miliar, tak banyak berubah dari bulan sebelumnya di angka USD421.45 miliar.** Sementara Jepang mendata Foreign Bonds Buying dan Foreign Investment in Japanese Stocks yang jauh meningkat dari minggu sebelumnya, menandakan minat asing terhadap instrumen keuangan Jepang terlihat meningkat signifikan ; walau di satu sisi PMI sektor Jasa Jepang untuk bulan Juli terlihat sedikit melambat di jalur ekspansi. Bicara mengenai PMI juga, China melaporkan Caixin Services PMI (Juli) yang semakin ekspansif di angka 54.1 (lebih tinggi dari ekspektasi & bulan sebelumnya).

**Sedangkan dari benua Eropa, Jerman laporkan Trade Balance (Juni) berhasil catatkan surplus di angka EUR18.7 miliar,** berhasil unggul bulan Mei di angka EUR14.6 miliar karena Impor mereka turun lebih jauh daripada Ekspor yang tak bergerak di level 0.1%. Sorotan PMI di benua Eropa masih menempatkan Zona Euro di jalur kontraksi secara S&P Global Composite PMI (Juli) masih berkubang di angka 48.6, belum juga berhasil beranjak ke area batas 50. Melambatnya inflasi semakin dirasakan juga di level produsen secara PPI (Juni) Zona Euro berada di level deflasi -3.4% yoy, dan -0.4% mom. Semuanya menjelaskan penurunan aktivitas bisnis Zona Euro lebih buruk dari yang diperkirakan pada bulan Juli karena penurunan manufaktur disertai dengan perlambatan pertumbuhan lebih lanjut di industri jasa dominan di blok tersebut. Adapun Bank of England baru saja menaikkan suku bunga 25 bps (sesuai ekspektasi) ke level 5.25%, merupakan kenaikan ke-14 kalinya, dan memberi peringatan bahwa biaya pinjaman sepertinya masih akan tinggi untuk beberapa waktu lamanya. Hari ini para pelaku pasar akan kembali pantau sederet data ekonomi penting yaitu : German Factory Orders (Juni), S&P Global UK Construction PMI (Juli), Retail Sales Zona Euro (Juni), Average Hourly Earnings (Juli). Tak lupa dua yang terpenting adalah US Nonfarm Payrolls (Juli) yang diramal melunak ke angka 200 ribu dari 209 ribu di bulan sebelumnya, serta posisi Unemployment Rate (Juli) yang diperkirakan masih tetap sama dengan bulan Juni pada level 3.6%.

**Corporate News**

**Penuhi Modal, BJBR Segera Rilis Obligasi IDR 1 T** Perkuat modal inti, PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Tbk (BJBR) umumkan rencana penerbitan perpetual bond dengan nilai emisi berkisar di IDR 1-1.5 triliun. Rencana penerbitan akan dilakukan antara Agustus hingga September. Direktur Utama Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Yuddy Renaldi mengatakan, dana hasil dari obligasi itu akan digunakan oleh perseroan untuk pemenuhan permodalan bank tier 1. Untuk diketahui, sebelumnya perseroan berniat untuk memenuhi permodalan tersebut dengan melakukan right issue beberapa waktu lalu, tetapi urung dilakukan. (Berita Satu)

**Domestic Issue**

**Wagub Jabar Kaji Peluang Penerbitan Obligasi Daerah** Pemerintah Provinsi (Pemprov) Jawa Barat angkat bicara soal peluang penerbitan obligasi daerah sebagai salah satu alternatif pembiayaan pembangunan. Terkait hal tersebut, Wakil Gubernur Jawa Barat (Wagub Jabar) Uu Ruzhanul Ulum menuturkan pihaknya masih mengkaji soal penerbitan obligasi tersebut. Ini mengingat, masih perlunya sosialisasi kepada masyarakat terkait obligasi daerah. "Itu semuanya tergantung situasi dan kondisi, yang jelas namanya anggaran APBD itu pasti menarik semuanya karena tidak akan rugi kan. Tapi mungkin ini harus memilih dan memilah, mungkin masih ada peluang-peluang lain yang hari ini dianggap masih menggiurkan," kata Uu saat ditemui di BEI, Kamis (3/8/2023). Namun, ia meyakini jika masyarakat sudah mengetahui tentang obligasi daerah pasti mereka akan semangat. (Liputan6)

**Recommendation**

**Uptrend US10YT sedikit lagi mencapai TARGET upper channel (uptrend) di kisaran yield 4.243%.** Menilai RSI slightly negative divergence ketika membuat level new High, maka our best ADVISE : siap-siap Sell on Strength di area Resistance.

**ID10YT belum lolos dari Resistance MA50, menempatkan yield 6.30% sebagai Resistance terdekat saat ini.** Jadi basically masih Sideways seraya menjaga MA10 sebagai Support terdekat di level 6.26%. ADVISE : Average Up accordingly. TARGET : yield 6.384%.

**PRICE OF BENCHMARK SERIES**

FRO090	: 97.72 (-0.05%)
FRO091	: 100.28 (-0.09%)
FRO093	: 100.25 (-0.09%)
FRO092	: 105.53 (-0.02%)
FRO086	: 98.82 (-0.04%)
FRO087	: 100.66 (-0.09%)
FRO083	: 108.25 (-0.05%)
FRO088	: 100.08 (-0.06%)

**CDS of Indonesia Bonds**

CDS 2yr	: +1.75% to 33.48
CDS 5yr	: +3.18% to 79.64
CDS 10yr	: +1.27% to 149.31

**Government Bond Yields & FX**

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.30%	0.04%
USDIDR	15,185	0.07%
KRWIDR	11.69	-0.02%

**Global Indices**

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,215.89	(66.63)	-0.19%
S&P 500	4,501.89	(11.50)	-0.25%
FTSE 100	7,529.16	(32.47)	-0.43%
DAX	15,893.38	(126.64)	-0.79%
Nikkei	32,159.28	(548.41)	-1.68%
Hang Seng	19,420.87	(96.51)	-0.49%
Shanghai	3,280.46	18.77	0.58%
Kospi	2,605.39	(11.08)	-0.42%
EIDO	23.21	0.24	1.04%

**Commodities**

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,934.1	(0.4)	-0.02%
Crude Oil (\$/bbl)	81.55	2.06	2.59%
Coal (\$/ton)	136.85	3.35	2.51%
Nickel LME (\$/MT)	21,607	47.0	0.22%
Tin LME (\$/MT)	28,023	605.0	2.21%
CPO (MYR/Ton)	3,824	(91.0)	-2.32%

**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
<b>Monday</b> 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%
<b>Tuesday</b> 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
<b>Wednesday</b> 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%
<b>Thursday</b> 3 – Aug	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul 29	227K	—	221K
	US	21:00	Factory Orders	Jun	2.3%	0.1%	0.3%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Jun F	4.6%	—	4.7%
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Composite	Jul F	52.2	—	52.1
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Services	Jul F	53.8	—	53.9
<b>Friday</b> 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

Published on Investing.com, 4/Aug/2023 - 1:13:03 GMT. Powered by TradingView.  
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



## Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 4/Aug/2023 - 1:16:08 GMT. Powered by TradingView.  
Indonesia 10-Year, Indonesia, Jakarta:D10YT=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 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 51<sup>st</sup> 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

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