

Morning Brief

Daily | Agustus 7, 2023

Today's Outlook:

Dow Jones dkk ditutup lebih rendah pada hari Jumat di mana rata-rata penurunan mereka terbatas up to -0.5%, namun berhasil hentikan kenaikan beruntun tiga minggu karena investor menimbang prospek merosotnya demand smartphone Apple dan laporan tenaga kerja bulan Juli yang menunjukkan penerimaan pegawai baru lebih rendah dari estimasi, tetapi ada kenaikan upah mengancam bangkitnya kembali inflasi. Perekonomian AS menciptakan 187.000 pekerjaan baru pada bulan Juli seperti dijelaskan oleh angka Nonfarm Payrolls, meleset dari perkiraan ekonom sebesar 200.000, tetapi Upah rata-rata per jam meningkat 0.4% mom dan 4.4% yoy; dan turunnya tingkat pengangguran secara tidak terduga di mana Unemployment Rate saat ini berada di tingkat 3.5% menunjukkan kesimpulan bahwa pasar tenaga kerja tetap ketat dan Federal Reserve kemungkinan memiliki lebih banyak tugas yang harus dilakukan untuk memperlambat pertumbuhan ekonomi dan inflasi. Yield US Treasury, drop atas pemikiran bahwa The Fed mungkin telah memberikan kenaikan terakhirnya bulan lalu karena pengetatan yang disampaikan sejauh ini tampaknya memang nyata memperlambat ekonomi dan pasar tenaga kerja.

Hari ini Indonesia akan melaporkan Cadangan Devisa (Juli) dan yang terpenting adalah GDP 2Q23 yang diprediksi akan melemah ke level 4.93% yoy dibanding kuartal sebelumnya 5.03%; namun pertumbuhan secara kuartalan dipercaya akan lebih kuat sebesar 3.72% qoq, daripada -0.92% pada kuartal 1Q23. Laporan Foreign Reserve (Juli) juga akan keluar dari Jepang dan China. Siang harinya akan diperhatikan data-data dari benua Eropa yaitu Halifax House Price Index (Juli) dari Inggris dan German Industrial Production (Juni).

Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati mengatakan bahwa di 2023 ini ekonomi dunia gelap gulita karena pertumbuhannya diprediksi hanya 2.1%, turun drastis dari pertumbuhan tahun sebelumnya yang 6.3%. Adapun indikator PMI Manufaktur pada Juni 2023, mayoritas sebesar 61.9% dari negara G20 dan ASEAN-6 mengalami kontraksi, di antaranya adalah AS, Eropa, Jerman, Prancis, Inggris, Jepang, Korea Selatan, Malaysia, Vietnam, Italia, Brazil, Afrika Selatan, dan Singapura. Sebanyak 23.8% yang ekspansinya melambat, antara lain China, Thailand, Filipina, India, dan Rusia. Kemudian hanya 14.3% yang mengalami ekspansi dan akselerasi,

Corporate News

Chandra Asri Petrochemical (TPIA) Siapkan Dana Ilnasi Obligasi IDR 528.8 Miliar PT Chandra Asri Petrochemical Tbk (TPIA) Bersiap untuk melakukan pelunasan Obligasi Berkelanjutan III Chandra Asri Petrochemical Tahap I Tahun 2020 Seri A. Emiten produsen bahan kimia ini menyiapkan dana sebesar IDR 528.8 miliar untuk melakukan pembayaran pokok Obligasi Berkelanjutan III Chandra Asri Petrochemical Tahap I Tahun 2020 Seri A yang akan jatuh tempo pada tanggal 26 Agustus 2023. "Pembayaran pokok Obligasi beserta kupon terakhir tersebut akan dibayarkan kepada PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) sesuai ketentuan yang berlaku," tulis Direktur Chandra Asri Petrochemical Suryandi dalam keterbukaan informasi di laman Bursa Efek Indonesia, Jumat kemarin (4/8). (Kontan)

Domestic Issue

Sri Mulyani Lelang SUN Selasa Depan, Penawaran Diprediksi IDR 40 Triliun Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kementerian Keuangan (DJPPR Kemenkeu) melaksanakan lelang 8 seri Surat Utang Negara (SUN) pada Selasa, (8/8/2023) untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan APBN 2023. Penawaran masuk diprediksi hingga IDR 40 triliun. Pemerintah menetapkan target maksimal IDR 21 triliun sedangkan target indikatif IDR 14 triliun. Lelang akan dibuka pukul 09.00 WIB dan ditutup pukul 11.00 WIB, sedangkan tanggal setelmen jatuh pada Kamis, (10/8/2023). Berdasarkan pengumuman di laman resmi DJPPR dikutip Minggu, (6/8/2023), SUN yang akan dilelang terbagi dalam dua jenis yakni Surat Perbendaharaan Negara (SPN) sebanyak dua seri dan Obligasi Negara (ON) sebanyak 6 seri. Tenor obligasi negara yang ditawarkan pun beragam mulai dari 5 tahun hingga 28 tahun, dan tingkat kupon sebesar 6,37 persen sampai 7,37 persen. Adapun, pada lelang ini kembali ditawarkan Seri FRSDG001 yang merupakan seri (SDGs) Bond pertama yang ditawarkan melalui lelang di pasar perdana domestik. (Bisnis)

Recommendation

Uptrend US10YT relative masih intact dan saat ini menggantungkan harapan pada Support terdekat yaitu MA10 / yield 4.026%. TARGET : kembali ke titik High yield 4.206%. ADVISE : Buy on Weakness.

ID10YT langsung meluncur ke TARGET yield 6.384% selepas lolos dari Resistance MA50, menempatkan yield 6.30% sebagai Support terdekat saat ini. Selangkah lagi mencapai Resistance upper channel jk.panjang (Downtrend) pada yield 6.435%. ADVISE : Sell on Strength, or set your Trailing Stop.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 97.63 (-0.09%)
FRO091	: 100.05 (-0.22%)
FRO093	: 100.33 (0.08%)
FRO092	: 105.42 (-0.11%)
FRO086	: 98.79 (-0.04%)
FRO087	: 100.44 (-0.22%)
FRO083	: 108.02 (-0.21%)
FRO088	: 99.97 (-0.11%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -2.48% to 32.65
CDS 5yr	: -2.05% to 78.00
CDS 10yr	: -2.19% to 146.04

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.35%	0.05%
USIDIDR	15,170	-0.10%
KRWIDR	11.58	-0.90%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,065.62	(150.27)	-0.43%
S&P 500	4,478.03	(23.86)	-0.53%
FTSE 100	7,564.37	35.21	0.47%
DAX	15,951.86	58.48	0.37%
Nikkei	32,192.75	33.47	0.10%
Hang Seng	19,539.46	118.59	0.61%
Shanghai	3,288.08	7.62	0.23%
Kospi	2,602.80	(2.59)	-0.10%
EIDO	23.07	(0.14)	-0.60%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,942.9	8.9	0.46%
Crude Oil (\$/bbl)	82.82	1.27	1.56%
Coal (\$/ton)	137.00	0.15	0.11%
Nickel LME (\$/MT)	21,310	(297.0)	-1.37%
Tin LME (\$/MT)	27,700	(323.0)	-1.15%
CPO (MYR/Ton)	3,859	35.0	0.92%

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	CH		Foreign Reserves	Jul		\$3201.50b	\$3193.00b
7 – Aug	ID	10:00	Foreign Reserves	Jul		—	\$137.50b
	ID	11:00	GDP YoY	2Q		5.00%	5.03%
	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	Jun		-0.4%	-0.2%
	Tuesday	US	19:30	Trade Balance	Jun		-\$65.0b
8 – Aug	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	Jun F		-0.3%	-0.3%
	CH		Trade Balance	Jul		\$66.91b	\$70.62b
	GE	13:00	CPI MoM	Jul F		0.3%	0.3%
	GE	13:00	CPI YoY	Jul F		6.2%	6.2%
	KR	06:00	BoP Current Account Balance	Jun		—	\$1927.2m
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Jun		¥1452.5b	¥1862.4b
	JP	06:50	Trade Balance BoP Basis	Jun		¥207.6b	-¥1186.7b
	Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug 4		—
9 – Aug	CH	08:30	CPI YoY	Jul		-0.5%	0.0%
	CH	08:30	PPI YoY	Jul		-4.0%	-5.4%
	CH		Money Supply M2 YoY	Jul		11.0%	11.3%
	KR	06:00	Unemployment Rate SA	Jul		—	2.6%
	JP	06:50	Money Stock M2 YoY	Jul		—	2.6%
	JP	06:50	Money Stock M3 YoY	Jul		—	2.1%
	JP	13:00	Machine Tool Orders	Jul P		—	-21.1%
	Thursday	US	19:30	CPI MoM	Jul		0.2%
10 – Aug	US	19:30	CPI YoY	Jul		3.3%	3.0%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug 5		—	227K
	JP	06:50	PPI YoY	Jul		3.5%	4.1%
	Friday	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Jul		0.2%
11 – Aug	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Aug P		71.0	71.6

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

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