

Morning Brief

Daily | Agustus 9, 2023

Today's Outlook:

Ketiga indeks utama Wall Street ditutup di teritori negatif pada perdagangan Selasa (08/08/23) dengan Nasdaq memimpin pelemahan sebesar 0.79% setelah lembaga pemeringkat kredit Moody's men-downgrade 10 bank kecil-menengah AS sebanyak 1 tingkat dan me-review 6 bank raksasa termasuk Bank of New York Mellon, US Bancorp, State Street, dan Truist Financial atas kemungkinan mendapatkan pemangkasan peringkat juga. Hal ini kembali memunculkan kekhawatiran atas kesehatan sektor perbankan AS dan ekonomi AS secara keseluruhan. Moody's juga berikan peringatan bahwa kekuatan sektor ini akan diuji dengan risiko kredit dan lemahnya profitability. Kepercayaan pasar terhadap perbankan AS berangsur-angsur kembali setelah kasus kegagalan kegagalan tiga bank pada Maret lalu, termasuk Silicon Valley Bank, yang cukup mengguncang sistem keuangan AS dan global. Indeks S&P500 Banks telah tergelincir 2.5% tahun ini, dibandingkan dengan kenaikan 17.2% S&P500, dan downgrading ini menunjukkan rapuhnya kepercayaan investor terhadap saham keuangan. Setelah rally lima bulan mendorong benchmark S&P500 dan Nasdaq Composite ke dalam perimeter 5% dari titik tertinggi sepanjang sejarah mereka, di bulan Agustus ini telah mencatat lima sesi kerugian dari enam sesi. S&P turun 2% bulan ini, dan Nasdaq merosot 3.2%. Reaksi atas penurunan peringkat bank tersebut juga mendorong CBOE Market Volatility Index, pengukur ketakutan akan Wall Street, pada satu point mendekati level tertinggi 2 bulan.

Trade Balance China keluar mengecewakan, di mana melaporkan surplus Trade Balance (Juli) di angka USD 80.6 miliar, memang melebihi ekspektasi dan posisi bulan sebelumnya di sekitar USD 70.6 miliar ; namun mencatatkan penurunan Ekspor & Impor yang lebih besar dari perkiraan. Diketahui bahwa Impor minyak mentah ke China (yang merupakan importir dan konsumen minyak terbesar kedua di dunia) anjlok 18.8% di bawah angka bulan Juni; walau sudah naik 17% dari posisi rendah setahun lalu. Bicara mengenai Trade Balance, AS juga turut merilis data Trade Balance (Juni) dengan defisit USD 65.5 miliar, kurang lebih sesuai dengan ekspektasi dan wajar defisit lebih rendah dari bulan sebelumnya karena Ekspor AS tidak banyak berubah sementara penurunan Impor lebih besar.

Dari benua Eropa, Jerman melaporkan angka Inflasi Juli yang dirilis sesuai ekspektasi 6.2%, akhirnya mampu lebih rendah dari bulan Juni di 6.4%. Dari belahan timur dunia lainnya, setelah Korea Selatan dan Jepang mencatatkan pertumbuhan Current Account (Juni) di atas ekspektasi dan pengeluaran rumah tangga Jepang di bulan Juni yang meningkat 3x lipat secara bulanan, pagi ini telah diumumkan data Unemployment Rate Korea yang naik ke tingkat 2.8% di bulan Juli. Sebentar lagi para pelaku pasar akan memantau rilis data Inflasi China untuk bulan Juli, yang mana diantui oleh potensi deflasi 0.4% secara tahunan, walau secara bulanan diharapkan mampu bangkit setidaknya 0.1%.

Indonesia juga mengumumkan Indeks Keyakinan Konsumen (Juli) di angka 123.5, (merupakan level terendah dalam 4 bulan) ; turun dari bulan Juni pada 127.1. Indeks ini mengindikasikan keyakinan konsumen terhadap kondisi ekonomi Indonesia di bulan Juli masih kuat, didorong oleh Indeks Kondisi Ekonomi saat ini (IKE) dan Indeks Ekspektasi Konsumen (IEK) yang tetap berada di zona optimis (>100) walau terdata lebih rendah dari bulan Juni. Pada Juli 2023, keyakinan konsumen terpantau tetap optimis pada seluruh kategori pengeluaran dengan optimisme tertinggi tercatat pada responden dengan pengeluaran lebih dari IDR 5 juta. Berdasarkan usia, keyakinan konsumen pada Juli 2023 juga terpantau optimis pada seluruh kategori usia responden, walau survei menunjukkan bahwa semakin menua usia responden, tingkat keyakinannya cenderung makin menurun.

Corporate News

Indosat (ISAT) Siap Lunasi Obligasi Jatuh Tempo IDR 155 Miliar Emiten telekomunikasi, PT Indosat Tbk. (ISAT) bersiap melakukan pelunasan terhadap obligasi yang jatuh tempo pada 2 September 2023 sebesar IDR 115 miliar. Sebagai pengingat, Obligasi Berkelanjutan I Indosat Tahap IV Tahun 2016 Seri D resmi ditawarkan pada 05 September 2016 silam. Surat utang tersebut, memiliki besaran kupon (Fixed) sebesar 9 persen per tahun. (Bisnis)

Domestic Issue

Emisi Surat Utang Capai IDR 74.10 Triliun PT Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat total emisi obligasi dan sukuk yang sudah tercatat sepanjang tahun 2023 adalah 65 emisi dari 47 emiten senilai IDR 74.10 triliun. Informasi tersebut disampaikan perseroan dalam siaran persnya di Jakarta, kemarin. Dengan pencatatan tersebut maka total emisi obligasi dan sukuk yang tercatat di BEI berjumlah 527 emisi dengan nilai nominal outstanding sebesar IDR 463.57 triliun dan USD 47.5 juta, diterbitkan oleh 128 emiten. Sementara Surat Berharga Negara (SBN) tercatat di BEI berjumlah 191 seri senilai IDR 5,536.74 triliun dan USD 486.11 juta. EBA sebanyak 9 emisi senilai IDR 3.15 triliun. (Neraca)

Recommendation

Uptrend US10YT relative masih intact namun yield sudah menembus ke bawah Support pertama / MA10 ; menjadikan yield 4.042% jadi Resistance terdekat saat ini. Jika ada kemungkinan US10YT harus uji Support berikut, maka akan mengarah ke MA20 pada yield 3.947%. ADVISE : HOLD ; Wait & See.

ID10YT mencapai Resistance upper channel dan level previous High di sekitar yield 6.369%. TARGET dari Resistance upper channel masih menanti pada yield 6.425%, namun ada sedikit kemungkinan pullback sejenak secara RSI mendekati wilayah Overbought bisa jadi alasan untuk konsolidasi sejenak di sini. ADVISE : siap-siap Sell on Strength, or set your Trailing Stop.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 97.63 (0.00%)
FR0091 : 100.17 (0.18%)
FR0093 : 100.33 (0.00%)
FR0092 : 104.96 (0.03%)

FR0086 : 98.78 (0.01%)
FR0087 : 100.63 (0.15%)
FR0083 : 108.26 (0.11%)
FR0088 : 99.94 (0.00%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.78% to 33.50
CDS 5yr: +1.45% to 79.63
CDS 10yr: +1.30% to 149.05

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.34%	-0.02%
USDIDR	15,218	0.22%
KRWIDR	11.56	-0.58%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,314.49	(158.64)	-0.45%
S&P 500	4,499.38	(19.06)	-0.42%
FTSE 100	7,527.42	(27.07)	-0.36%
DAX	15,774.93	(175.83)	-1.10%
Nikkei	32,377.29	122.73	0.38%
Hang Seng	19,184.17	(353.75)	-1.81%
Shanghai	3,260.62	(8.21)	-0.25%
Kospi	2,573.98	(6.73)	-0.26%
EIDO	22.99	(0.11)	-0.48%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,925.2	(11.3)	-0.58%
Crude Oil (\$/bbl)	82.92	0.98	1.20%
Coal (\$/ton)	142.50	1.40	0.99%
Nickel LME (\$/MT)	20,841	(261.0)	-1.24%
Tin LME (\$/MT)	27,300	(456.0)	-1.64%
CPO (MYR/Ton)	3,693	(79.0)	-2.09%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.75%	Real GDP	5.17%	5.03%
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	\$3204.20b	\$3201.50b	\$3193.00b
7 – Aug	ID	10:00	Foreign Reserves	Jul	\$137.50b	—	\$137.50b
	ID	11:00	GDP YoY	2Q	5.17%	5.00%	5.03%
	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	Jun	-1.5%	-0.4%	-0.2%
Tuesday	US	19:30	Trade Balance	Jun	-\$65.5b	-\$65.0b	-\$69.0b
8 – Aug	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	Jun F	-0.5%	-0.3%	-0.3%
	CH		Trade Balance	Jul	\$80.60b	\$66.91b	\$70.62b
	GE	13:00	CPI MoM	Jul F	0.3%	0.3%	0.3%
	GE	13:00	CPI YoY	Jul F	6.2%	6.2%	6.2%
	KR	06:00	BoP Current Account Balance	Jun	\$5873.7m	—	\$1927.2m
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Jun	¥1508.8b	¥1452.5b	¥1862.4b
	JP	06:50	Trade Balance BoP Basis	Jun	¥328.7b	¥207.6b	-¥1186.7b
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug 4	—	—	-3.0%
9 – Aug	CH	08:30	CPI YoY	Jul	—	-0.5%	0.0%
	CH	08:30	PPI YoY	Jul	—	-4.0%	-5.4%
			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%	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%	0.1%
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

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