

Morning Brief

Daily | Agustus 10, 2023

Today's Outlook:

Pasar saham AS ditutup melemah pada perdagangan Rabu (09/08/23) sehari menjelang pengumuman Inflasi AS yang akan sangat mempengaruhi keputusan suku bunga Federal Reserve. Presiden The Fed Philadelphia Patrick Harker mengatakan bank sentral AS mungkin berada pada tahap akan mempertahankan suku bunga tetap di level saat ini, pada FOMC Meeting bulan September. Para pelaku pasar memperhitungkan kemungkinan tersebut sebesar 86.5%, menurut CME FedWatch Tool. US CPI untuk bulan Juli, yang akan dirilis Kamis malam nanti sekitar jam 19:30 WIB, diperkirakan akan menunjukkan sedikit percepatan dari tahun lalu, pada tingkat 3.3% yoy. Secara bulanan, harga konsumen diprediksi meningkat 0.2%, sama seperti di bulan Juni. Core CPI (Juli) yang juga menjadi perhatian diharapkan bisa sedikit menjinak ke posisi 4.7% yoy, dari 4.8% di bulan Juni. Selain data Inflasi, Initial Jobless Claims akan sangat disorot oleh para pelaku pasar dengan prediksi keluar di angka 230 ribu, sedikit menguat dari pekan sebelumnya di 227 ribu. **Bicara mengenai CPI dari benua Asia**, China mengalami deflasi di bulan Juli. Indeks harga konsumen turun di ekonomi terbesar kedua di dunia, kata Biro Statistik Nasional, penurunan pertama sejak Februari 2021. CPI China berada di tingkat -0.3% yoy pada bulan Juli, semakin melemah dari posisi Juni yang sudah berada di titik nol persen ; walau kabar baiknya secara bulanan terlihat ada sedikit peningkatan ke tingkat 0.2% daripada minus 0.2% di bulan sebelumnya (merupakan pertumbuhan positif pertama dalam 6 bulan). Adapun pagi ini Jepang telah melaporkan Inflasi di tingkat produsen (PPI) bulan Juli di level 3.6% yoy, sedikit lebih tinggi dari ekspektasi. **Dari dalam negeri**, Indonesia melaporkan Retail Sales yang semakin kencang di bulan Juni yaitu sebesar 7.9% dibanding bulan sebelumnya pada posisi - 4.5%. Namun hal ini belum mampu mendongkrak penjualan sepeda motor secara pertumbuhan terakhir berada di angka 45.6%, merupakan posisi terendah dalam 3 bulan terakhir.

Corporate News

Rasio Tenancy Rendah Batasi Peringkat Utang MTEL PT Dayamitra Telekomunikasi Tbk (IDX: MTEL) akan menambah utang senilai IDR 1 triliun melalui penerbitan surat utang jangka pendek atau Medium Term Note (MTN). Hal itu terungkap dari hasil pemeringkatan oleh Pefindo yang diunggah pada laman Bursa Efek Indonesia (BEI), Selasa (8/8/2023). Menariknya, Pefindo menyematkan peringkat idAAA terhadap perusahaan dan rencana penerbitan MTN tersebut. Peringkat MTEL dengan periode 2 Agustus 2023 - 1 Agustus 2024 ini bisa dibatasi oleh rasio sewa menara atau tenancy yang rendah. Bahkan peringkat dapat diturunkan jika pendapatan atau EBITDA lebih rendah secara signifikan dari yang ditargetkan, atau apabila posisi utang perseroan meningkat lebih tinggi dari yang diproyeksikan tanpa dikompensasi oleh peningkatan pendapatan yang lebih besar. (Pasar dana)

Domestic Issue

Minat Investor di Obligasi Korporasi Masih Terjaga, Ini Penyebabnya Potensi serapan obligasi korporasi dinilai masih positif terlepas dari munculnya sentimen gagal bayar oleh beberapa BUMN Karya. Kepemilikan obligasi korporasi pada sejumlah kelompok juga tercatat meningkat. Fixed Income Analyst Pefindo Ahmad Nasrudin mengemukakan minat investasi di pasar surat utang korporasi didorong oleh kebutuhan untuk mendapatkan pengembalian yang lebih tinggi daripada obligasi pemerintah, tetapi dengan tingkat risiko yang dapat ditoleransi. Minat investor ini juga tecermin pada perubahan kepemilikan obligasi sepanjang Januari—Juli 2023. Selama periode tersebut, Pefindo mencatat beberapa investor meningkatkan kepemilikan di pasar surat utang korporasi. Di sisi lain, gagal bayar BUMN Karya dinilai Ahmad bisa jadi mempengaruhi selera dan preferensi investor dalam berinvestasi di obligasi korporasi. Dia memperkirakan investor akan lebih berhati-hati dalam mengalokasikan investasi. Selain melihat peringkat, investor juga mendiversifikasi berdasarkan sektor untuk mengurangi eksposur risiko. (Bisnis)

Recommendation

US10YT cukup stabil di dalam pola channel uptrend walau yield masih berada di bawah MA10 ; menjadikan yield 4.053% jadi Resistance terdekat saat ini. Jika ada kemungkinan US10YT harus uji Support berikut, maka akan mengarah ke MA20 pada yield 3.958%. ADVISE : HOLD ; Wait & See.

ID10YT akhirnya mencapai Resistance upper channel (downtrend) mid-term, tarikan Trendline dari Oktober tahun lalu dan terhenti tepat di level High yield 6.263% ; manakala RSI juga sudah masuk ke wilayah Overbought. ADVISE : Sell on Strength, or set your Trailing Stop.

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*	123.50	127.10

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : **97.48 (-0.16%)**
FR0091 : 100.18 (0.01%)
FR0093 : 100.38 (0.04%)
FR0092 : 105.10 (0.13%)

FR0086 : **98.78 (-0.01%)**
FR0087 : 100.65 (0.01%)
FR0083 : 108.39 (0.12%)
FR0088 : **99.98 (-0.02%)**

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.37% to 33.63
CDS 5yr: +0.14% to 79.74
CDS 10yr: +0.27% to 149.45

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.33%	-0.01%
USDIDR	15,191	-0.18%
KRWIDR	11.54	-0.15%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,123.36	(191.13)	-0.54%
S&P 500	4,467.71	(31.67)	-0.70%
FTSE 100	7,587.30	59.88	0.80%
DAX	15,852.58	77.65	0.49%
Nikkei	32,204.33	(172.96)	-0.53%
Hang Seng	19,246.03	61.86	0.32%
Shanghai	3,244.49	(16.13)	-0.50%
Kospi	2,605.12	31.14	1.21%
EIDO	23.07	0.08	0.35%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,914.5	(10.8)	-0.56%
Crude Oil (\$/bbl)	84.40	1.48	1.78%
Coal (\$/ton)	142.50	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	20,554	(287.0)	-1.38%
Tin LME (\$/MT)	27,259	(41.0)	-0.15%
CPO (MYR/Ton)	3,771	78.0	2.11%

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	-3.1%	—	-3.0%
9 – Aug	CH	08:30	CPI YoY	Jul	-0.3%	-0.5%	0.0%
	CH	08:30	PPI YoY	Jul	-4.4%	-4.0%	-5.4%
	CH		Money Supply M2 YoY	Jul	—	11.0%	11.3%
	KR	06:00	Unemployment Rate SA	Jul	2.8%	—	2.6%
	JP	06:50	Money Stock M2 YoY	Jul	2.4%	—	2.6%
	JP	06:50	Money Stock M3 YoY	Jul	1.9%	—	2.1%
	JP	13:00	Machine Tool Orders	Jul P	-19.8%	—	-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

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