

Morning Brief

Today's Outlook:

Indeks utama Wall Street ditutup flat pada perdagangan Kamis (10/08/23) setelah sempat menguat lebih dari 1% di sesi awal sebagai reaksi atas hasil Inflasi AS (Juli) yang lebih rendah dari perkiraan; namun kegembiraan tersebut berangsur memudar seiring para investor mengkhawatirkan prospek ekonomi AS jangka panjang dan pertimbangan apakah pasar saham masih mempunyai ruang untuk naik. Adapun US CPI (Juli) menunjukkan Inflasi headline dan inti masing-masing naik 3.2% yoy dan 4.7% yoy; secara bulanan keduanya sama-sama naik 0.2% mom. Dengan Inflasi berhasil melandai ke bawah level estimasi, ada harapan bahwa US Federal Reserve akan segera menghentikan kebijakan moneter ketat di tahun 2023 dan bisa mulai memotong suku bunga pada awal tahun depan. Namun San Francisco Fed President Mary Dali menyuarakan komentar yang lebih berhati-hati dengan mengatakan bahwa walau Inflasi bergerak ke arah yang benar, lebih banyak data diperlukan sebelum bank sentral merasa nyaman untuk memberlakukan rate pause. Selain itu, naiknya yield US Treasury tenor 10-tahun juga turut membatasi kenaikan harga saham teknologi raksasa; di mana yield pada obligasi benchmark tersebut balik ke level di atas 4%. Sektor Energy yang merupakan sektor terburuk di tahun ini, malah membukukan kenaikan ke-6 kalinya berurut-turut. Sentimen negatif diperburuk oleh langkah Presiden AS Joe Biden yang menandatangani perintah eksekutif terkait trade war dengan China; di mana beliau melarang beberapa investasi baru AS di China dalam sektor teknologi sensitif seperti chip computer; serta mengesahkan ketentuan bahwa investasi di sektor teknologi lain membutuhkan notifikasi pemerintah. Di sisi lain, klaim pengangguran Initial Jobless Claims dirilis meningkat di atas ekspektasi sebesar 248 ribu (vs forecast 230 ribu; vs previous 227 ribu).

Hari ini para pelaku pasar masih akan perhatikan beberapa data ekonomi penting dari benua Eropa: GDP 2Q23 Inggris, ditambah GDP Inggris di bulan Juni yang diharapkan mampu bertengger di angka 0.5% yoy, memperbaiki situasi minus 0.4% di bulan sebelumnya. Inggris juga akan merilis Industrial & Manufacturing Production untuk bulan Juni, dan diakhiri dengan data Trade Balance (Juni). Lebih siang lagi, para pelaku pasar akan memantau Inflasi Perancis (Juli) serta perkembangan New Loans dari China yang bisa berikan gambaran apakah para pelaku usaha atau masyarakat di sana mulai giat mengambil kredit baru demi mengembangkan usaha atau sekedar meningkatkan personal spending. Malam harinya, sekitar jam 19:30 WIB dunia akan memantau Inflasi AS di tingkat produsen, di mana PPI bulan Juli diprediksi melonjak ke angka 0.7% dari 0.1% di bulan sebelumnya. Tak lupa, University of Michigan memegang penilaian yang cukup dipandang secara Michigan Consumer & Inflation Expectation, serta Consumer Sentiment & Current Sentiment merupakan patokan yang ditunggu-tunggu nanti malam sekitar jam 21:00 WIB untuk memberikan gambaran situasi ekonomi AS 6 bulan ke depan.

Corporate News

PT Timah (TINS) Siapkan Dana Pembayaran Bunga Obligasi Dan Sukuk PT Timah Tbk. (TINS) menyiapkan dana untuk pembayaran bunga Obligasi berkelanjutan I tahap II tahun 2019 seri B dan dan bagi hasil Sukuk Ijarah tahap II tahun 2019 pada tanggal 7 Agustus 2023. Total dana yang disiapkan untuk pembayaran bunga Obligasi dan imbalan Sukuk Ijarah sebesar IDR 17,5 miliar. Dalam keterangan tertulisnya Corporate Secretary TINS Abdullah Umar pada Senin (7/8) menyampaikan bahwa TINS telah menyiapkan dana sebesar IDR 10,78 miliar untuk pembayaran bunga Obligasi dengan kode TINS01BCN2. Selanjutnya TINS juga menyiapkan dana pembayaran Sukuk Ijarah sebesar IDR 6,84 miliar dengan kode SITINS01CN2 yang keduanya akan jatuh tempo pada tanggal 15 Agustus 2023. (Bareksa)

Domestic Issue

Jelang Pemilu, Penerbitan Obligasi Dinilai Akan Tertahan Jelang Pemilihan Umum (Pemilu) tahun depan, penerbitan obligasi dinilai cenderung akan lebih sedikit. Sebabnya, perusahaan akan wait and see terlebih dahulu akibat ketidakpastian politik yang ditimbulkan. Kepala Divisi Riset Ekonomi Pefindo Suhindarto mengatakan bahwa secara historis, penerbitan surat utang akan cenderung sedikit mengalami penurunan apalagi tanpa adanya petahana. Dia mencotohkan, ketika adanya pemilu tanpa petahana tahun 2004 dan 2014. Pada tahun 2004, tren penerbitan obligasi korporasi turun dari sebelum Pemilu sebesar IDR 27 triliun menjadi IDR 20 triliun pada saat Pemilu. Lalu di 2014, juga turun dari sebelum Pemilu sebesar IDR 63 triliun menjadi IDR 53 triliun saat Pemilu. Sementara jika terdapat petahana, nilai penerbitan surat utang akan cenderung meningkat. Pada tahun 2009, sebelum Pemilu nilai obligasi korporasi yang diterbitkan sebesar IDR 18 triliun dan saat Pemilu naik ke IDR 34 triliun. Kemudian di tahun 2019, nilai penerbitannya dari IDR 132 triliun menjadi IDR 146 triliun saat Pemilu. Sementara untuk tahun ini, diperkirakan jumlah penerbitan obligasi korporasi juga masih akan tertahan atau masih di bawah tahun lalu. Salah satu faktornya juga karena tahun depan merupakan jadwal Pemilu. (Kontan)

Recommendation

US10YT cukup stabil di dalam pola CHANNEL uptrend dan kini yield telah kembali berada di atas MA10; menjadikan yield 4.075% jadi Support terdekat saat ini. ADVISE: AVERAGE UP accordingly. TARGET dekat: Resistance dari level previous High pada yield 4.206%.

Uptrend yield ID10YT di dalam pola PARALLEL CHANNEL masih intact, dengan syarat: yield tidak tembus Support lower channel sekaligus MA10, ke bawah 6.307%. Sebaliknya, Resistance terdekat yang perlu dihadapi adalah yield: 6.369% - 6.405%. ADVISE: HOLD; Buy on Weakness.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 97.46 (-0.01%)
FRO091	: 100.28 (0.10%)
FRO093	: 100.38 (0.00%)
FRO092	: 105.15 (0.05%)
FRO086	: 98.78 (0.01%)
FRO087	: 100.65 (0.00%)
FRO083	: 108.64 (0.23%)
FRO088	: 99.95 (-0.02%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +0.03% to 33.63
CDS 5yr	: +0.64% to 80.25
CDS 10yr	: +0.06% to 149.43

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.33%	-0.00%
USDIDR	15,185	-0.04%
KRWIDR	11.54	0.01%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,176.15	52.79	0.15%
S&P 500	4,468.83	1.12	0.03%
FTSE 100	7,618.60	31.30	0.41%
DAX	15,996.52	143.94	0.91%
Nikkei	32,473.65	269.32	0.84%
Hang Seng	19,248.26	2.23	0.01%
Shanghai	3,254.56	10.07	0.31%
Kospi	2,601.56	(3.56)	-0.14%
EIDO	23.10	0.03	0.13%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,912.5	(2.0)	-0.10%
Crude Oil (\$/bbl)	82.82	(1.58)	-1.87%
Coal (\$/ton)	143.00	0.50	0.35%
Nickel LME (\$/MT)	20,441	(113.0)	-0.55%
Tin LME (\$/MT)	26,885	(374.0)	-1.37%
CPO (MYR/Ton)	3,728	(43.0)	-1.14%

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

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%	—
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	3.2%	3.3%	3.0%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug 5	248K	—	227K
	JP	06:50	PPI YoY	Jul	3.6%	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 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