

Morning Brief

Daily | Agustus 15, 2023

Today's Outlook:

Bursa Asia & Eropa kemarin menunjukkan arah perdagangan yang beragam : antara menyikapi sentimen optimis terkait harapan suku bunga AS telah mendekati puncaknya ; dan kekhawatiran akan munculnya kembali tanda-tanda meresahkan pada pasar properti China. Para pelaku pasar akan menanti data ekonomi penting dari AS yaitu Retail Sales (Juli) yang sedianya dirilis nanti malam sekitar jam 19:30 WIB, yang akan menjelaskan ekspektasi arah kebijakan suku bunga AS ke depannya. Para trader sudah memperhitungkan 89% kemungkinan The Fed akan pertahankan suku bunga tetap di posisi saat ini pada FOMC Meeting bulan September mendatang, seperti dikutip dari CME Group FedWatch tool. Adapun report terakhir Goldman Sachs memprediksikan bahwa Federal Reserve akan mulai memangkas suku bunga di kuartal kedua 2024.

Dari benua Eropa, Inggris akan mengumumkan sederet data ketenagakerjaan seperti laporan angka pengangguran di bulan Juli alias Claimant Count Change, Employment Change (Juni), Labour Productivity, dan Unemployment Rate (Juni). Jerman juga akan menjelaskan kondisi terkini dunia usaha serta sentimen ekonomi 6 bulan ke depan melalui penilaian penting dari German ZEW Current Conditions & Economic Sentiment (Agustus); disusul Zona Euro yang juga akan mempublikasikan report serupa yaitu ZEW Economic Sentiment (Agustus), sebelum dirilis prediksi ekonomi Uni Eropa pada sore menjelang malam.

Dari benua Asia, pagi ini Jepang telah melaporkan pertumbuhan ekonomi mereka di kuartal 2 / 2023 yang meroket ke level 6% yoy, dibanding 3.7% kuartal sebelumnya ; didukung oleh meningkatnya permintaan dari pihak eksternal, mengalahkan lemahnya konsumsi pribadi dalam negeri. Segera setelah ini, Korea Selatan akan mengumumkan Trade Balance (Juli) dan performa faktor-faktor pendukungnya seperti Ekspor & Impor. Lebih lanjut hari ini, para investor / trader akan memantau Industrial Production dari China untuk bulan Juli serta Retail Sales (Juli) dan Chinese Unemployment Rate yang mana semua data di atas diperkirakan akan alami peningkatan dari bulan sebelumnya. Indonesia pun tak mau kalah akan unjuk gigi hari ini dengan sejumlah data ekonomi seperti Retail Sales, Trade Balance (Juli) yang diestimasikan bertengger di sekitar angka USD 2.53 miliar (lebih rendah dari bulan sebelumnya USD 3.46 miliar), seraya menelaah pertumbuhan Ekspor & Impor di bulan Juli. Adapun nilai tukar Rupiah atas USD tengah melemah ke level IDR 15.343 / USD, selangkah lagi mencapai area Resistance IDR 15.400 ; up to level previous High bulan Maret di IDR 15.480.

Corporate News

Miliki Rating AAA - Sarana Menara Nusantara Kaji Terbitkan Obligasi Perkuat struktur modal guna mendanai ekspansi bisnisnya, PT Sarana Menara Nusantara Tbk (TOWR), perusahaan menara telekomunikasi milik Grup Djaram tengah mengkaji rencana refinancing utang dan penerbitan obligasi. Terlebih, perseroan memiliki rating AAA dan rekam jejak positif di perbankan. Wakil Direktur Utama Sarana Menara Nusantara, Adam Gifari mengatakan, perseroan masih mempertimbangkan rencana-rencana tersebut. Sebab perseroan memiliki posisi yang bagus di pasar obligasi maupun perbankan. Bahkan Fitch Ratings telah menyematkan rating BBB kepada perseroan. (Neraca)

Domestic Issue

Prospek Penerbitan Obligasi Korporasi di Semester II-2023 Penerbitan obligasi korporasi diproyeksi membaik di tahun 2023. Kepala Divisi Riset Ekonomi PEFINDO Suhindarto mengatakan, penerbitan surat utang korporasi akan tetap terjaga di semester II 2023. Adapun salah satu faktor pendorong dari angka jatuh tempo lebih tinggi, yang mana jatuh tempo di semester II-2023 sebesar IDR 75,49 triliun sementara di semester I-2023 sebesar IDR 51,40 triliun. Faktor lainnya dari pertumbuhan ekonomi Indonesia yang solid sehingga mendorong permintaan terhadap barang dan jasa terjaga, tingkat kupon yang kompetitif dibandingkan dengan pinjaman perbankan, khususnya untuk peringkat di A (single-A) ke atas dibandingkan dengan bunga pinjaman modal kerja dan investasi bank. Selain itu juga bisnis yang terjaga mendorong multifinance untuk meningkatkan akses ke pasar surat utang korporasi. (Kontan)

Recommendation

US10YT dalam upaya mendobrak Resistance dari level previous High pada yield 4.206%, di tengah leading indicator RSI negative divergence yang memberi warning bahwa momentum kali ini tidak sebesar sebelumnya. ADVISE : antisipasi trend reversal, Sell on Strength. Namun sebaliknya, jika yield mampu menembus Resistance, maka TARGET : yield 4.338%.

Uptrend yield ID10YT telah menembus Resistance upper channel (downtrend) jangka menengah, merupakan posisi Closing tertinggi dalam 2 bulanan ; membuka potensi penguatan lanjutan menuju TARGET : yield 6.478% ataupun 6.561%. Support terdekat : yield 6.40% - 6.372%. ADVISE : Buy.

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)	137.70	137.50	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

FRO090	: 97.42 (-0.04%)
FRO091	: 100.26 (-0.07%)
FRO093	: 100.40 (0.01%)
FRO092	: 105.18 (0.04%)
FRO086	: 98.81 (0.00%)
FRO087	: 100.40 (-0.21%)
FRO083	: 108.47 (-0.10%)
FRO088	: 99.91 (-0.01%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +4.40% to 35.23
CDS 5yr	: +3.85% to 83.44
CDS 10yr	: +3.23% to 154.32

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.39%	0.05%
USDIDR	15,315	0.66%
KRWIDR	11.51	0.08%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,307.63	26.23	0.07%
S&P 500	4,489.72	25.67	0.58%
FTSE 100	7,507.15	(17.01)	-0.23%
DAX	15,904.25	72.08	0.46%
Nikkei	32,059.91	(413.74)	-1.27%
Hang Seng	18,773.55	(301.64)	-1.58%
Shanghai	3,178.43	(10.82)	-0.34%
Kospi	2,570.87	(20.39)	-0.79%
EIDO	23.02	0.10	0.44%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,907.1	(6.7)	-0.35%
Crude Oil (\$/bbl)	82.51	(0.68)	-0.82%
Coal (\$/ton)	146.50	2.50	1.74%
Nickel LME (\$/MT)	20,093	(148.0)	-0.73%
Tin LME (\$/MT)	25,325	(1132.0)	-4.28%
CPO (MYR/Ton)	3,694	(23.0)	-0.62%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday							
<i>14 – Aug</i>							
Tuesday	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Jul	0.4%	0.2%	
<i>15 – Aug</i>	US	19:30	Empire Manufacturing	Aug	-0.7	1.1	
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Jul	4.3%	4.4%	
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Jul	4.2%	3.1%	
	ID	11:00	Trade Balance	Jul	\$2516m	\$3460m	
	GE	16:00	ZEW Survey Expectations	Aug	-12.0	-14.7	
	GE	16:00	ZEW Survey Current Situation	Aug	-62.1	-59.5	
	JP	06:50	GDP Annualized SA QoQ	2Q P	2.9%	2.7%	
	JP	06:50	GDP SA QoQ	2Q P	0.7%	0.7%	
	JP	06:50	GDP Deflator YoY	2Q P	3.8%	2.0%	
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Jun F	—	2.0%	
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug 11	—	-3.1%	
<i>16 – Aug</i>	US	19:30	Housing Starts	Jul	1440k	1434k	
	US	20:15	Industrial Production MoM	Jul	0.4%	-0.5%	
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug 12	—	248k	
<i>17 – Aug</i>	US	21:00	Leading Index	Jul	-0.4%	-0.7%	
	JP	06:50	Trade Balance	Jul	¥43.7b	¥43.0b	
	JP	06:50	Core Machine Orders MoM	Jun	3.5%	-7.6%	
	JP	06:50	Tertiary Industry Index MoM	Jun	-0.2%	1.2%	
Friday	JP	06:30	Natl CPI YoY	Jul	3.3%	3.3%	
<i>18 – Aug</i>	JP	06:30	Natl CPI Ex Fresh Food YoY	Jul	3.1%	3.3%	

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

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