

# Morning Brief

Daily | Agustus 18, 2023

## Today's Outlook:

Indeks utama Wall Street ditutup memerah selama dua hari berturut-turut pada perdagangan Rabu & Kamis (16 & 17 Agustus 2023) yang bervolatilitas tinggi, secara data ekonomi yang bersemangat malah memicu kekhawatiran bahwa suku bunga harus bertahan tinggi untuk waktu yang lebih lama. Ditambah lagi dengan yield obligasi negara AS tenor 10 tahun menyentuh titik tertinggi sejak Oktober, secara sejumlah data ekonomi yang kuat telah dirilis pekan ini memicu kekhawatiran bahwa The Fed akan masih pertahankan kebijakan moneter ketat. Mayoritas pelaku pasar mengharapkan Federal Reserve untuk menahan suku bunga tetap di posisi saat ini pada FOMC Meeting bulan September nanti, meskipun probabilitas tersebut telah turun menjadi 86.5% dari sekitar 89% seminggu sebelumnya, seperti dikutip dari CME Group FedWatch tool.

Pada hari Rabu, AS melaporkan Industrial & Manufacturing Production bulan Juli yang secara bulanan meningkat masing-masing sebesar 1.0% mom dan 0.5% mom; keduanya di atas ekspektasi. Sedangkan Building Permits dan Housing Starts bulan Juli juga alami peningkatan secara bulanan masing-masing sebesar 0.1% mom dan 3.9% mom; lagi-lagi keduanya di atas perkiraan. Ditambah lagi pada hari Kamisnya, AS merilis data Initial Jobless Claims di angka 239 ribu, sedikit lebih baik dari perkiraan 240 ribu, menandakan pasar tenaga kerja masih ketat. Bahkan Philadelphia Fed Manufacturing Index untuk bulan Agustus naik signifikan ke teritori positif 12 (merupakan pembacaan positif pertama sejak September tahun lalu), meroket tinggi daripada forecast maupun periode sebelumnya di ranah negatif; menandakan kondisi manufaktur di wilayah Philadelphia mulai membaik. Notulen dari rapat Federal Reserve bulan Juli lalu menunjukkan sebagian besar pembuat kebijakan memprioritaskan pertempuran melawan inflasi masih harus terus berlanjut, menambah ketidakpastian tentang jalur suku bunga bank sentral AS.

Sementara itu dari belahan dunia lain, data ekonomi yang sudah diumumkan dua hari belakangan ini di antaranya adalah : Korea Selatan melaporkan surplus Trade Balance yang ketiga kalinya di tahun ini, setelah sebelumnya terbenam di area defisit sejak April 2022. Namun tidak demikian dengan Jepang yang secara tak terduga malah melaporkan defisit Trade Balance bulan Juli di angka 78.7 miliar Yen, anjlok dari perkiraan dan periode sebelumnya yang sempat surplus. Bicara mengenai Trade Balance, Jerman tak mau kalah dengan merilis surplus Trade Balance (Juni) sebesar EUR 23 miliar, lebih tinggi dari forecast maupun previous period yang defisit tipis 300 juta Euro. Kabar baik datang dari Inggris yang berhasil laporkan CPI yang semakin terkendali dari posisi 7.9% bulan Juni, kali ini sukses melandai ke 6.8% di bulan Juli (sesuai ekspektasi). Zona Euro mencatat Employment Change secara keseluruhan di kuartal 2 / 2023 catatkan peningkatan 344.500 pekerjaan baru. Mereka punya Industrial Production di bulan Juni juga semakin membaik, baik secara bulanan maupun tahunan. Pagi ini Jepang telah laporkan data National CPI (Juli) yang masih kukuh berada di posisi sama dengan bulan lalu yaitu 3.3% yoy, walau ada penurunan di Inflasi Inti menjadi sebesar 3.1% yoy (sesuai ekspektasi). Selanjutnya sepanjang hari ini, data ekonomi global yang ditunggu adalah Retail Sales Inggris (Juli) serta CPI & Core CPI Eurozone (Juli).

## Corporate News

**Kas Mumpuni, INKP Lunasi Obligasi dan Sukuk IDR 495.86 Miliar** PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (INKP) menyampaikan bahwa perusahaan telah melakukan Pelunasan Obligasi Dan Sukuk Mudharabah yang akan jatuh tempo pada waktu dekat. Hal itu disampaikan Corporate Secretary INKP, Heri Santoso, dalam keterangan tertulis, yang dikutip, Rabu (16/8). Heri menuturkan, Perseroan melalui PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) telah melakukan pelunasan pokok Obligasi Berkelanjutan III Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2022 Seri A (Obligasi) sejumlah IDR 120,000,000,000. Selain itu, Perseroan juga telah melunasi Sukuk Mudharabah berkelanjutan II Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2022 Seri A (Sukuk) sejumlah IDR 375,860,000,000 (Tiga ratus tujuh puluh lima miliar delapan ratus enam puluh juta Rupiah). (Emiten News)

## Domestic Issue

**Jokowi 'Spill' Suku Bunga SBN 10 Tahun di 2024** Presiden Joko Widodo (Jokowi) dalam Pidato RAPBN 2024 dan Nota Keuangan memproyeksikan rata-rata suku bunga Surat Berharga Negara (SBN) 10 tahun diprediksi pada level 6,7%. "Konstelasi global harus disikapi dengan strategi kebijakan yang jitu dan antisipatif. Kita menyaksikan perubahan lanskap global yang cepat khususnya karena pergeseran geopolitik, fragmentasi global menciptakan disrupsi rantai pasok yang meningkatkan risiko krisis pangan energi dan keuangan dunia," ujar Jokowi, Rabu kemarin (16/08/2023). Sebelumnya, asing nampak masih enggan membeli Surat Utang Negara (SUN) di tengah sikap pasar yang menanti data inflasi Amerika Serikat (AS) periode Juli 2023. Data tersebut bakal menjadi pertimbangan penting bagi keputusan bank sentral AS The Federal Reserve (The Fed). (CNBC Indonesia)

## Recommendation

**US10YT tepat berada di Resistance upper channel di sekitar yield 4.309%**, di tengah leading indicator RSI negative divergence yang memberi warning bahwa momentum kali ini tidak sebesar sebelumnya. ADVISE : antisipasi trend reversal, Sell on Strength, or set your Trailing Stop. Support terdekat : MA10 / yield 4.163%.

**Yield ID10YT menembus Resistance upper channel baik jangka menengah maupun jangka pendek di sekitar level 6.410%** (berubah peran jadi Support terdekat saat ini), membuka jalan bagi ID10YT meraih TARGET (bullish) yield di area : 6.478% ataupun 6.561% sesuai pattern (bullish reversal) INVERTED HEAD & SHOULDERS. ADVISE : Average UP accordingly.

## 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)	1.31	3.46	Govt. Spending Yoy	3.99%	-4.77%
Exports Yoy	-18.03%	-21.18%	FDI (USD bn)	5.14	5.14
Imports Yoy	-8.32%	-18.35%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	3.08%	3.52%	Cons. Confidence*	123.50	127.10

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 97.17 (-0.16%)  
FRO091 : 99.89 (-0.21%)  
FRO094 : 98.03 (-0.02%)  
FRO092 : 104.75 (0.02%)

FRO086 : 98.75 (0.00%)  
FRO087 : 100.11 (-0.16%)  
FRO083 : 108.35 (-0.01%)  
FRO088 : 99.75 (-0.16%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.10% to 37.39  
CDS 5yr: +1.67% to 88.67  
CDS 10yr: +0.88% to 161.28

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.44%	0.02%
USDIDR	15,283	-0.37%
KRWIDR	11.41	-0.70%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,474.83	(290.91)	-0.84%
S&P 500	4,370.36	(33.97)	-0.77%
FTSE 100	7,310.21	(46.67)	-0.63%
DAX	15,676.90	(112.55)	-0.71%
Nikkei	31,626.00	(140.82)	-0.44%
Hang Seng	18,326.63	(2.67)	-0.01%
Shanghai	3,163.74	13.61	0.43%
Kospi	2,519.85	(5.79)	-0.23%
EIDO	22.74	(0.02)	-0.09%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,889.4	(2.4)	-0.13%
Crude Oil (\$/bbl)	80.39	1.01	1.27%
Coal (\$/ton)	147.00	(0.50)	-0.34%
Nickel LME (\$/MT)	20,326	522.5	2.64%
Tin LME (\$/MT)	25,066	(120.0)	-0.48%
CPO (MYR/Ton)	3,923	77.0	2.00%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>							
14 – Aug							
<b>Tuesday</b>	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Jul	0.7%	0.4%	0.2%
15 – Aug							
	US	19:30	Empire Manufacturing	Aug	-19.0	-0.7	1.1
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Jul	3.7%	4.3%	4.4%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Jul	2.5%	4.2%	3.1%
	ID	11:00	Trade Balance	Jul	\$1310m	\$2516m	\$3460m
	GE	16:00	ZEW Survey Expectations	Aug	-12.3	-12.0	-14.7
	GE	16:00	ZEW Survey Current Situation	Aug	-63.0	-62.1	-59.5
	JP	06:50	GDP Annualized SA QoQ	2Q P	6.0%	2.9%	2.7%
	JP	06:50	GDP SA QoQ	2Q P	1.5%	0.7%	0.7%
	JP	06:50	GDP Deflator YoY	2Q P	3.4%	3.8%	2.0%
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Jun F	2.4%	—	2.0%
<b>Wednesday</b>							
16 – Aug							
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug 11	-0.8%	—	-3.1%
	US	19:30	Housing Starts	Jul	1452k	1440k	1434k
	US	20:15	Industrial Production MoM	Jul	1.0%	0.4%	-0.5%
<b>Thursday</b>							
17 – Aug							
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug 12	239k	—	248k
	US	21:00	Leading Index	Jul	-0.4%	-0.4%	-0.7%
	JP	06:50	Trade Balance	Jul	¥78.7b	¥43.7b	¥43.0b
	JP	06:50	Core Machine Orders MoM	Jun	2.7%	3.5%	-7.6%
	JP	06:50	Tertiary Industry Index MoM	Jun	-0.4%	-0.2%	1.2%
<b>Friday</b>							
18 – Aug							
	JP	06:30	Natl CPI YoY	Jul		3.3%	3.3%
	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 51<sup>st</sup> 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