

Morning Brief

Daily | Agustus 21, 2023

Today's Outlook:

Ketiga indeks utama AS berakhir flat pada perdagangan Jumat (18/8/23) di mana naiknya sektor defensif & energy ternyata diimbangi oleh turunnya saham-saham berkapitalisasi besar, seiring juga para investor menantikan petunjuk dari pidato Chairman Federal Reserve Jerome Powell. Nasdaq memimpin penguatan dengan hanya merangkak 0.2% namun ternyata membukukan drop terbesar secara mingguan dari antara ketiga indeks tersebut, yaitu anjlok sebesar 2.6% pada pekan lalu. Kerugian pekan lalu terjadi setelah serentetan data ekonomi yang kuat menyebabkan investor harus perhitungkan kembali ekspektasi penurunan suku bunga dan mendorong naik imbal hasil obligasi pemerintah. Adapun minggu ini perhatian para investor akan terpusat pada perhelatan simposium ekonomi Jackson Hole hari Jumat yang diharapkan bisa memberi kejelasan atas arah kebijakan suku bunga AS. Para pelaku pasar melihat peluang hampir 91% bahwa suku bunga Fed Fund Rate akan dipertahankan pada level saat ini pada rapat bulan September, menurut CME Group FedWatch.

Dari sudut komoditas, harga Emas naik terbatas 0.5% minggu lalu setelah melalui kerugian 4 minggu berturut-turut. Adapun harga Emas tertekan setelah memperhatikan data ekonomi AS yang tampak kuat memicu spekulasi bahwa suku bunga tinggi akan tetap dipertahankan; demikian pula mendongkrak US Dollar Index yang berbanding terbalik dengan trend harga Emas global.

Hari ini para investor / trader akan memperhatikan apakah China akan kembali memotong suku bunga demi menggairahkan roda perekonomian mereka. Siang harinya menyusul Jerman yang akan laporkan PPI (Juli) untuk melihat apakah pengendalian Inflasi mereka sejauh ini on track dengan harapan.

Corporate News

Likuiditas Aman, Obligasi Jatuh Tempo Bank Maybank (BNII) Berperingkat idAAA PEFINDO menegaskan peringkat "idAAA" untuk Obligasi Berkelanjutan II Tahap III Seri C Tahun 2018 yang diterbitkan PT Bank Maybank Indonesia Tbk (BNII) senilai IDR 75 miliar dan akan jatuh tempo pada 26 Oktober 2023. Kesiapan Bank untuk melunasi surat utang tersebut didukung oleh aset likuid dalam bentuk penempatan pada Bank Indonesia, di mana per akhir Juni 2023 tercatat sebesar IDR 1.2 triliun. (Emiten News)

Domestic Issue

Utang Pemerintah Naik Jadi IDR 7,855.53 Triliun, Didominasi Surat Utang Negara Kementerian Keuangan (Kemenkeu) mencatat posisi utang pemerintah pada Juli 2023 sebesar IDR 7,855.53 triliun, dengan rasio mencapai 37.78% terhadap PDB. Posisi utang tersebut naik tipis 0.64% jika dibandingkan dengan bulan sebelumnya yang mencapai IDR 7,805.19 triliun. Sementara itu, Kemenkeu menyatakan rasio utang pada Juli 2023 menurun jika dibandingkan dengan bulan sebelumnya yang sebesar 37.93%. Komposisi utang pemerintah didominasi oleh utang domestik, yaitu 72.42%. Sementara berdasarkan instrumen, komposisi utang pemerintah mayoritas berupa Surat Berharga Negara (SBN) yang mencapai 88.92%. Posisi SBN mencapai IDR 6,985.2 triliun, terdiri dari SBN domestik IDR 5,663.46 triliun dan valuta asing (valas) IDR 1,321.7 triliun. Sementara itu, pembiayaan utang melalui pinjaman mencapai IDR 870.3 triliun, terdiri dari pinjaman dalam negeri IDR 25.2 triliun dan pinjaman luar negeri IDR 845 triliun. (Kontan)

Recommendation

US10YT berada di sekitar Resistance upper channel pada yield 4.30% - 4.338%, 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 4.204%.

ID10YT meroket menuju TARGET yield 6.561% sesuai pattern (bullish reversal) INVERTED HEAD & SHOULDERS. ADVISE : Average UP accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 97.07 (-0.11%)
FR0091 : 99.44 (-0.45%)
FR0094 : 97.86 (-0.17%)
FR0092 : 104.75 (0.00%)

FR0086 : 98.68 (-0.07%)
FR0087 : 99.74 (-0.37%)
FR0083 : 108.35 (-0.01%)
FR0088 : 99.75 (0.00%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +3.02% to 38.52
CDS 5yr: +3.59% to 91.85
CDS 10yr: -2.15% to 157.80

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.51%	0.07%
USDIDR	15,285	0.01%
KRWIDR	11.43	0.29%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,500.66	25.83	0.07%
S&P 500	4,369.71	(0.65)	-0.01%
FTSE 100	7,262.43	(47.78)	-0.65%
DAX	15,574.26	(102.64)	-0.65%
Nikkei	31,450.76	(175.24)	-0.55%
Hang Seng	17,950.85	(375.78)	-2.05%
Shanghai	3,131.95	(31.79)	-1.01%
Kospi	2,504.50	(15.35)	-0.61%
EIDO	22.80	0.06	0.26%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,889.3	(0.1)	-0.01%
Crude Oil (\$/bbl)	81.25	0.86	1.07%
Coal (\$/ton)	149.50	2.50	1.70%
Nickel LME (\$/MT)	20,131	(146.0)	-0.72%
Tin LME (\$/MT)	25,260	(45.0)	-0.18%
CPO (MYR/Ton)	3,871	(52.0)	-1.33%

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

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 21 – Aug	GE	13:00	PPI MoM	Jul	—	—	-0.3%
	GE	13:00	PPI YoY	Jul	—	—	0.1%
Tuesday 22 – Aug	US	21:00	Existing Home Sales	Jul	4.15m	4.16m	
	US	21:00	Richmond Fed Manufact. Index	Aug	—	—	-9
Wednesday 23 – Aug	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug 18	—	—	-0.8%
	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Aug P	49.0	49.0	
	US	21:00	New Home Sales	Jul	707k	697k	
	GE	14:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Aug P	—	—	38.8
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Aug P	—	—	49.6
Thursday 24 – Aug	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug 19	—	—	239k
	US	19:30	Durable Goods Orders	Jul P	-4.0%	4.6%	
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Aug 23	5.75%	5.75%	
	KR	04:00	PPI YoY	Jul	—	—	-0.2%
	KR		BOK Base Rate	Aug 24	3.50%	3.50%	
Friday 25 – Aug	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Aug F	71.2	71.2	
	GE	15:00	IFO Business Climate	Aug	86.8	87.3	
	GE	15:00	IFO Expectations	Aug	—	—	83.5
	JP	06:30	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Aug	2.9%	3.0%	

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

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