

Morning Brief

Daily | Agustus 22, 2023

Today's Outlook:

Yield US Treasury tenor 10-tahun menyentuh titik tertinggi setara jaman Krisis Finansial Terbesar tahun 2007 secara para investor menyongsong pertemuan para bankir bank sentral hari Kamis nanti di Jackson Hole – Wyoming ; Chairman Federal Reserve Jerome Powell dijadwalkan untuk berpidato hari Jumat, yang akan sangat dipantau oleh para pelaku pasar mengenai apakah The Fed akan terus pertahankan suku bunga tinggi, yang mana telah menyebabkan biaya bunga tinggi yang sangat membebani kredit usaha maupun personal.

China sekali lagi memotong suku bunga acuan untuk kedua kalinya dalam 3 bulan secara negara ekonomi terbesar kedua dunia ini berjuang untuk bangkit dari keterpurukan pasca pandemi COVID. Peoples Bank of China (PBOC) turunkan suku bunga pinjaman tenor 1-tahun (jangka pendek) menjadi 3.45% dari 3.55%. Seperti diketahui, sejauh ini perbaikan ekonomi China berjalan lambat akibat terhantam krisis properti, anjloknya ekspor, dan lemahnya daya belanja masyarakat. Sementara itu, PBOC pertahankan suku bunga kredit tenor 5-tahun tetap di tempat 4.2%.

Dari benua Eropa, Jerman laporkan PPI (Juli) di tingkat deflasi minus 6% yoy, lampaui ekspektasi deflasi 5.1%, dan Inflasi di tingkat produsen ini jelas drop jauh dibanding posisi bulan Juni pada 0.1%. Hari ini giliran Jepang yang akan umumkan BOJ Core CPI yang diprediksi akan melandai dari posisi sebelumnya pada 3%. Korea Selatan sudah merilis level Keyakinan Konsumen (Agustus) di angka 103.1 yang mana sukses di atas ekspektasi namun sedikit turun dari bulan sebelumnya. Siang menjelang sore, Indonesia dijadwalkan umumkan Balance of Payments untuk kuartal 2 / 2023, hampir berbarengan dengan Zona Euro yang juga akan umumkan Current Account (Juni). Malam harinya, data penting dari AS seperti Existing Home Sales akan membuktikan apakah benar penjualan rumah di AS pada bulan Juli sudah mulai stagnan di sekitar angka 4.15 juta.

Corporate News

Jatuh Tempo September, Global Mediacom (BMTR) Siapkan dana Lunasi Surat Utang PT Global Mediacom Tbk. (BMTR) menyampaikan bahwa Perseroan telah menyiapkan dana untuk melunasi Obligasi berkelanjutan II tahap I tahun 2020 seri B dan Obligasi berkelanjutan III tahap II tahun 2022 seri A. Christophorus Taufik Corporate Secretary BMTR dalam keterangan resmi Senin (21/8)menuturkan bahwa Perseroan menyiapkan dana sebesar IDR 367.5 miliar untuk melunasi Obligasi tahun 2020 dan sebesar IDR 424.14 miliar untuk Obligasi tahun 2022. Selanjutnya BMTR juga menyiapkan dana untuk untuk melunasi Sukuk Ijarah II tahap I tahun 2020 seri B sebesar IDR 1.6 miliar dan sebesar IDR 301.15 untuk Sukuk ijarah III tahap II tahun 2022 seri A yang akan jatuh tempo pada tanggal 11 September 2023 dan 26 September 2023. (Emiten News)

Domestic Issue

BEI: Nilai Penerbitan Surat Utang Tembus IDR 80 Triliun PT Bursa Efek Indonesia (BEI) menghimpun dana dari penerbitan surat utang mencapai IDR 80 triliun. Jumlah ini terhitung per akhir pekan lalu. Direktur Penilaian Perusahaan BEI I Gede Nyoman Yetna mengatakan raihan dana tersebut datang dari 50 penerbit. Geliat aktivitas pencairan modal melalui surat utang masih terus berjalan. Nyoman menuturkan saat ini bursa masih memiliki 7 penerbit yang siap merilis instrumen investasi tersebut. Dari jumlah tersebut sedikitnya ada 15 emisi surat utang. Secara sektoral, terdapat tiga yang mendominasi yakni sektor bahan baku atau basic materials, keuangan, dan industri. (Okezone)

Recommendation

US10YT berada tepat di Resistance upper channel pada yield 4.51% - 4.365%, 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 4.243%.

ID10YT lanjutkan peluncuran roket melampaui TARGET yield 6.561% dari pattern (bullish reversal) INVERTED HEAD & SHOULDERS, dan kini tengah mengincar tutup GAP di wilayah yield 6.753%. ADVISE : Average UP accordingly. TARGET mid to long-term: yield 7.057-7.085% sesuai pattern PARALLEL CHANNEL – downtrend yg telah terpatahkan (blue).

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 : 96.63 (-0.09%)
FRO091 : 98.10 (-1.35%)
FRO094 : 97.44 (-0.44%)
FRO092 : 104.75 (0.00%)

FRO086 : 98.44 (-0.24%)
FRO087 : 99.27 (-0.47%)
FRO083 : 108.02 (-0.30%)
FRO088 : 99.50 (-0.27%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.80% to 37.82
CDS 5yr: -2.10% to 89.82
CDS 10yr: -1.55% to 155.36

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.62%	0.11%
USDIDR	15,325	0.26%
KRWIDR	11.41	-0.10%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,463.69	(36.97)	-0.11%
S&P 500	4,399.77	30.06	0.69%
FTSE 100	7,257.82	(4.61)	-0.06%
DAX	15,603.28	29.02	0.19%
Nikkei	31,565.64	114.88	0.37%
Hang Seng	17,623.29	(327.56)	-1.82%
Shanghai	3,092.98	(38.98)	-1.24%
Kospi	2,508.80	4.30	0.17%
EIDO	22.71	(0.09)	-0.39%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,894.9	5.6	0.30%
Crude Oil (\$/bbl)	80.72	(0.53)	-0.65%
Coal (\$/ton)	149.25	(0.25)	-0.17%
Nickel LME (\$/MT)	20,119	(12.0)	-0.06%
Tin LME (\$/MT)	25,702	442.0	1.75%
CPO (MYR/Ton)	3,936	65.0	1.68%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	GE	13:00	PPI MoM	Jul	-1.1%	—	-0.3%
21 – Aug	GE	13:00	PPI YoY	Jul	-6.0%	—	0.1%
Tuesday	US	21:00	Existing Home Sales	Jul		4.15m	4.16m
22 – Aug	US	21:00	Richmond Fed Manufact. Index	Aug		—	-9
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug 18		—	-0.8%
23 – Aug	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	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug 19		—	239k
24 – Aug	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	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Aug F		71.2	71.2
25 – Aug	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

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