

Morning Brief

Today's Outlook:

DJIA dkk berjuang bertahan di sekitar perbatasan teritori positif pada perdagangan Selasa (22/08/23) terpicu oleh kekhawatiran para investor bahwa The Fed akan pertahankan suku bunga tinggi untuk beberapa waktu lamanya, ditambah rontoknya saham-saham perbankan imbas dari downgrade credit rating oleh S&P atas sejumlah bank AS, menyebabkan indeks bank S&P500 anjlok 2.4%. Para investor masih menantikan pidato Chairman Federal Reserve Jerome Powell pada simposium Jackson Hole – Wyoming Jumat nanti yang akan berikan kejelasan mengenai trend suku bunga AS ini. Yield US Treasury benchmark tenor 10-tahun telah bereaksi lebih awal dengan menyentuh titik tertinggi 16 tahun di tengah prediksi The Fed masih akan pertahankan trend naik Fed Fund Rate ini. Sedangkan US Treasury tenor 2-tahun, yang lebih sensitif dengan pergerakan suku bunga, berada di level yield 5% yang mana ini adalah titik tertinggi sejak awal Juli. Biaya pinjaman yang lebih tinggi akan menekan belanja dunia usaha dan konsumen, dan pada akhirnya menyebabkan perlambatan ekonomi. Tampaknya ini mulai terbukti dengan data ekonomi AS yang baru saja melaporkan Existing Home Sales (Juli) yang lebih rendah dari ekspektasi, sebesar 4.07 juta unit (vs bulan sebelumnya 4.16 juta unit).

Dari belahan dunia lainnya, Jepang merilis BOJ Core CPI di level 3.3% yoy, memanas di atas estimasi & periode sebelumnya di 3%. Adapun Zona Euro umumkan Current Account (Juni) yang berhasil catatkan surplus masif EUR 35.8 miliar, sangat kontras dengan perkiraan defisit maupun hasil bulan sebelumnya di EUR 7.9 miliar. Adapun hari ini dunia akan disajikan data PMI dari sejumlah negara, sebelum malamnya para pelaku pasar akan lebih fokus pada data-data ekonomi dari AS seperti : Building Permits, S&P Global Composite PMI, New Home Sales, serta tak lupa Crude Oil Inventories yang diramal akan kembali drop sebesar 2.299 juta barrel, menambah tipisnya cadangan minyak AS setelah minus 5.96 juta barrel di periode sebelumnya.

Neraca transaksi berjalan Indonesia pada triwulan II tahun 2023 tercatat defisit sebesar USD 7.4 miliar dan posisi Cadangan Devisa pada akhir Juni masih tinggi yakni sebesar USD 137.5 miliar. Bank Indonesia menjelaskan bahwa defisit transaksi berjalan masih terkendali seiring dampak tingginya ketidakpastian pasar keuangan global, di tengah kondisi penurunan harga komoditas dan perlambatan ekonomi global serta kenaikan permintaan domestik.

Corporate News

Dalam Rangka Equal Treatment, Waskita Tunda Pembayaran Bunga Obligasi Berkelanjutan III Tahap IV Tahun 2019 PT Waskita Karya (Persero) Tbk. (kode saham: WSKT) melakukan penundaan pembayaran Bunga Obligasi Berkelanjutan III Tahap IV Tahun 2019 Seri B ke-15, ke-16, ke-17. Penundaan tersebut dikarenakan saat ini Waskita sedang dalam proses permohonan perpanjangan waktu atas penundaan seluruh kewajiban (standstill) untuk sementara waktu kepada Kreditor Perbankan guna menunjang proses review MRA secara komprehensif sehingga diberlakukan prinsip equal treatment kepada Pemegang Obligasi. (Antara News)

Domestic Issue

Pemerintah Kantongi IDR 7.8 T dari Lelang 7 Seri Surat Utang Negara Pemerintah berhasil meraih dana sebesar IDR 7.87 triliun dari hasil lelang tujuh seri Surat Utang Negara (SUN), Selasa kemarin. Total penawaran yang masuk mencapai Rp 34,60 triliun. Berdasarkan keterangan resmi Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kementerian Keuangan (DJPPR Kemenkeu), Selasa (22/8), terdapat tujuh seri SUN yang dilelang yaitu seri SPN03231122 (new issuance), SPN12240822 (new issuance), FRO095 (reopening), FRO100 (new issuance), FRO098 (reopening), FRO097 (reopening) dan FRO089 (reopening) melalui sistem lelang Bank Indonesia. Lebih lanjut, Direktur SUN Kementerian Keuangan Deni Ridwan mengungkapkan, menjelang lelang SUN hari ini, market bergerak volatilite dipengaruhi penurunan credit rating beberapa bank di AS. (Kumparan)

Recommendation

US10YT akhirnya benar tertahan kenaikannya tepat di Resistance upper channel pada sekitar yield 4.366% ; berkat clue dari leading indicator RSI negative divergence. ADVISE : antisipasi trend reversal; Sell on Strength, or set your Trailing Stop. Support terdekat : MA10 / yield 4.246%.

ID10YT lanjutkan peluncuran roket ke arah tujuan TARGET yield 7.0%, hasil dari pattern (bullish reversal) INVERTED HEAD & SHOULDERS, setelah tunaikan tugas tutup GAP di wilayah yield 6.753%. ADVISE : Average Up accordingly, let your profit run.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 96.45 (-0.28%)
FRO091	: 98.40 (0.30%)
FRO094	: 97.68 (0.25%)
FRO092	: 103.68 (-1.02%)
FRO086	: 98.36 (-0.09%)
FRO087	: 99.43 (0.15%)
FRO083	: 106.25 (-1.64%)
FRO088	: 99.63 (0.12%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -5.17% to 35.87
CDS 5yr	: -5.51% to 84.97
CDS 10yr	: -4.18% to 148.86

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.67%	0.05%
USDIDR	15,315	-0.07%
KRWIDR	11.47	0.49%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,288.83	(174.86)	-0.51%
S&P 500	4,387.55	(12.22)	-0.28%
FTSE 100	7,270.76	12.94	0.18%
DAX	15,705.62	102.34	0.66%
Nikkei	31,856.71	291.07	0.92%
Hang Seng	17,791.01	167.72	0.95%
Shanghai	3,120.33	27.36	0.88%
Kospi	2,515.74	6.94	0.28%
EIDO	22.89	0.18	0.79%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,897.5	2.6	0.13%
Crude Oil (\$/bbl)	79.64	(0.48)	-0.60%
Coal (\$/ton)	150.00	0.75	0.50%
Nickel LME (\$/MT)	20,504	385.0	1.91%
Tin LME (\$/MT)	26,112	410.0	1.60%
CPO (MYR/Ton)	3,866	(70.0)	-1.78%

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	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	4.07m	4.15m	4.16m
22 – Aug	US	21:00	Richmond Fed Manufact. Index	Aug	-7	—	-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	49.0
	US	21:00	New Home Sales	Jul	707k	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%	-4.0%	4.6%
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Aug 23	5.75%	5.75%	5.75%
	KR	04:00	PPI YoY	Jul	—	—	-0.2%
	KR		BOK Base Rate	Aug 24	3.50%	3.50%	3.50%
Friday	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Aug F	71.2	71.2	71.2
25 – Aug	GE	15:00	IFO Business Climate	Aug	86.8	86.8	87.3
	GE	15:00	IFO Expectations	Aug	—	—	83.5
	JP	06:30	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Aug	2.9%	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