

# Morning Brief

Daily | Agustus 24, 2023

## Today's Outlook:

Pada sesi perdagangan kemarin, katalis positif pertama datang dari stabilnya yield US Treasury tenor 10-tahun dari titik tertinggi 16 tahun setelah data ekonomi menunjukkan aktivitas bisnis melemah di wilayah AS & Euro Zone seperti digambarkan oleh US S&P Global Composite PMI yang tampak stagnan di bulan Agustus pada angka 50.4 (lebih lemah dari forecast & previous period di angka 52); merupakan pertumbuhan terlemah sejak Februari lalu, secara permintaan untuk bisnis baru di sektor jasa yang berkembang pesat sekarang mulai berkontraksi. Demikian pula yang terjadi di Euro Zone, secara tak terduga kontraksi PMI di bulan Agustus semakin membesar dengan jatuh ke angka 47 (merupakan posisi terendah sejak Desember 2020), tak mampu penuhi ekspektasi 48.5 yang tak jauh berbeda dengan 48.6 di bulan Juli; akibat lemahnya pertumbuhan sektor jasa. Kontraksi Composite PMI juga dialami sejumlah negara di benua Eropa seperti Perancis, Jerman, Inggris; namun tidak demikian halnya dengan Jepang yang laporan pertumbuhan pada sektor manufaktur maupun jasa secara au Jibun Bank Japan Manufacturing PMI untuk bulan Agustus tercatat semakin mendekati perbatasan ekspansif pada angka 49.7, sementara Services PMI semakin mantap di teritori ekspansif pada angka 54.3. Manambah sentimen dari data ekonomi, malam harinya AS laporkan Building Permits yang terdata keluar hampir sesuai dengan estimasi sebesar 1.443 juta unit; New Home Sales di bulan Juli pun alami peningkatan di atas perkiraan sebesar 714 ribu unit dan secara bulanan naik cukup masif sebesar 4.4% mom. **Dari benua Asia**, pagi ini Korea Selatan telah merilis data Inflasi di tingkat produsen bulan Juli yang ternyata meningkat 0.3% secara bulanan, namun melandai -0.2% yoy secara tahunan. Jepang mencatat investasi asing pada obligasi dan pasar saham mereka alami penurunan yang cukup signifikan. Lebih lanjut lagi pada hari ini, para pelaku pasar menunggu keputusan bank sentral dari Korea Selatan & Indonesia terkait suku bunga yang mana keduanya diharapkan menahan suku bunga acuan masing-masing negara di tingkat 3.5% dan 5.75%. Malam harinya baru akan ada lanjutan data ekonomi lagi dari AS, di mana Durable Goods Orders (Juli) diperkirakan drop -4% pada bulan Juli, kontras dengan penambahan 4.7% di bulan Juni. Initial Jobless Claims akan jadi patokan penting pada trend suku bunga, apakah akan dirilis sesuai prediksi di angka 240 ribu, yang mana harusnya sedikit membesar dari posisi terakhir pekan lalu di 239 ribu.

## Corporate News

**Astra Sedaya Finance Sampaikan Kesiapan Membayar Kupon Obligasi** PT Astra Sedaya Finance (ASDF) akan membayarkan kupon bunga obligasi Berkelanjutan V Sedaya Finance Tahap IV Seri B—C keempat. Dikutip dari keterbukaan informasi, pada Rabu (23/8/2023), anak usaha PT Astra Internasional Tbk (ASII) itu menyatakan telah menyiapkan dana sebesar IDR 6.03 miliar. ASDF melakukan pembayaran dana kupon obligasi kepada pemegang saham melalui PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) yang akan dilakukan pada 28 Agustus 2023. Secara rinci obligasi berkode efek ASDF058CN5 atau seri B dengan jumlah IDR 373 miliar memiliki kupon bunga sebesar 6.35% menjadi Rp5.92 miliar. Sementara obligasi dengan kode efek ASDF05CCN5 atau seri C dengan jumlah IDR 7 miliar memiliki kupon bunga 6.5% menjadi IDR 113.7 juta. (Bisnis)

## Domestic Issue

**Rencana Penerbitan Surat Berharga Negara Melonjak 83,6% di RAPBN 2024** Dalam Rancangan Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (RAPBN) tahun anggaran 2024, pembiayaan utang yang bersumber dari Surat Berharga Negara (SBN) neto direncanakan sebesar IDR 666.4 triliun. Pembiayaan utang melalui penerbitan SBN tersebut meningkat 83.6% jika dibandingkan dengan outlook APBN tahun 2023 sebesar IDR 362.9 triliun. Mengutip Buku II Nota Keuangan RAPBN 2024, upaya pemenuhan target pembiayaan utang melalui penerbitan SBN tahun 2024 akan dilakukan dengan memprioritaskan instrumen SBN dalam mata uang rupiah. Lebih lanjut, pemilihan instrumen dan tenor penerbitan akan mempertimbangkan beberapa faktor seperti, kebijakan pengelolaan utang, biaya penerbitan SBN, risiko pasar keuangan domestik dan global, preferensi investor, dan kapasitas daya serap pasar. (Kontan)

## Recommendation

**US10YT tampak mulai pullback setelah tertahan kenaikannya di Resistance upper channel sekitar yield 4.366%;** bahkan mulai menembus Support pertama MA10. Yield US10YT akan mencari Support kedua pada MA20 / 4.148%. ADVISE : Buy on Weakness secara trend pattern masih naik.

**ID10YT mungkin harus pullback sejenak setelah tunaikan tugas tutup GAP di wilayah yield 6.753%;** walau dalam rangka lanjutkan bullish swing ke arah TARGET yield 7.0%, hasil dari pattern (bullish reversal) INVERTED HEAD & SHOULDERS. ADVISE : Buy on Weakness sekitar Support MA10 / 6.522% - 6.561%.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 96.48 (0.03%)
FRO091	: 98.88 (0.49%)
FRO094	: <b>97.51 (-0.18%)</b>
FRO092	: <b>103.35 (-0.31%)</b>
FRO086	: 98.42 (0.07%)
FRO087	: 99.69 (0.27%)
FRO083	: 106.40 (0.15%)
FRO088	: 99.63 (0.12%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: <b>-3.88%</b> to <b>34.48</b>
CDS 5yr	: <b>-2.13%</b> to <b>83.15</b>
CDS 10yr	: <b>-3.13%</b> to <b>144.21</b>

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.61%	<b>-0.06%</b>
USDIDR	15,295	<b>-0.13%</b>
KRWIDR	11.42	<b>-0.45%</b>

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,472.98	184.15	0.54%
S&P 500	4,436.01	48.46	1.10%
FTSE 100	7,320.53	49.77	0.68%
DAX	15,728.41	22.79	0.15%
Nikkei	32,010.26	153.55	0.48%
Hang Seng	17,845.92	54.91	0.31%
Shanghai	3,078.40	<b>(41.93)</b>	<b>-1.34%</b>
Kospi	2,505.50	<b>(10.24)</b>	<b>-0.41%</b>
EIDO	23.10	0.21	0.92%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,915.5	18.0	0.95%
Crude Oil (\$/bbl)	78.89	<b>(0.75)</b>	<b>-0.94%</b>
Coal (\$/ton)	150.00	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	20,956	452.0	2.20%
Tin LME (\$/MT)	26,125	13.0	0.05%
CPO (MYR/Ton)	3,830	<b>(36.0)</b>	<b>-0.93%</b>

## 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%	<b>-4.77%</b>
Exports Yoy	<b>-18.03%</b>	<b>-21.18%</b>	FDI (USD bn)	5.14	5.14
Imports Yoy	<b>-8.32%</b>	<b>-18.35%</b>	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
<b>Monday</b> 21 – Aug	GE	13:00	PPI MoM	Jul	-1.1%	—	-0.3%
	GE	13:00	PPI YoY	Jul	-6.0%	—	0.1%
<b>Tuesday</b> 22 – Aug	US	21:00	Existing Home Sales	Jul	4.07m	4.15m	4.16m
	US	21:00	Richmond Fed Manufact. Index	Aug	-7	—	-9
<b>Wednesday</b> 23 – Aug	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug 18	-4.2%	—	-0.8%
	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Aug P	47.0	49.0	49.0
	US	21:00	New Home Sales	Jul	714K	707k	697k
	GE	14:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Aug P	39.1	—	38.8
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Aug P	49.7	—	49.6
<b>Thursday</b> 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%
<b>Friday</b> 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 be 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