

Morning Brief

Daily | Agustus 25, 2023

Today's Outlook:

Ketiga indeks utama AS jatuh berjamaah lebih dari 1% pada perdagangan Kamis (24/08/23) dipimpin oleh Nasdaq membukukan pelemahan terbesar 1.87% setelah naik tajam minggu ini, seiring para investor nervous menjelang pidato Chairman Federal Reserve Jerome Powell pada simposium tahunan Jackson Hole – Wyoming yang baru saja dibuka. Kekhawatiran bahwa bank sentral AS akan tetap mempertahankan nada hawkish pada suku bunga acuan cukup beralasan, apalagi setelah mengacu kepada data ekonomi yang baru dirilis yaitu Core Durable Goods Orders yang naik 0.5% mom di bulan Juli, lebih tinggi dari forecast & bulan sebelumnya di 0.2%. Demikian pula dengan Initial Jobless Claims yang ternyata muncul hanya sebesar 230 ribu (posisi terendah dalam 3 minggu), di bawah ekspektasi klaim pengangguran setidaknya tetap sama seperti di posisi terakhir 240 ribu; menandakan pasar tenaga kerja masih kuat. Yield US Treasury pun langsung bereaksi dengan menanjak lebih tinggi. Para pelaku pasar turut mencerna komentar dari Philadelphia Fed Presiden Patrick Harker yang menyatakan bahwa The Fed mungkin masih akan perlu mempertahankan kebijakan moneter ketat untuk beberapa saat lamanya. Pandangan Powell tentunya juga akan memperhitungkan Michigan Consumer Expectation & Sentiment (Agustus) yang sedianya diumumkan hampir berbarengan dengan waktu pidatonya malam nanti sekitar jam 21:00 WIB, secara indeks inilah yang akan memberikan gambaran bagaimana kira-kira ekspektasi konsumen atas iklim usaha selama 6 bulan ke depan.

Melandainya Inflasi di Inggris membuat keyakinan konsumen di sana membaik, setidaknya data GfK Consumer Confidence untuk bulan Agustus tidak jatuh sedalam yang diperkirakan pada -29, melainkan berhasil dirilis pada -25 saja, suatu langkah yang sudah lebih optimis dari bulan sebelumnya pada -30. Namun masih banyak tugas untuk benua Eropa, secara negara dengan ekonomi terbesar di sana yaitu Jerman akan memantau perkembangan GDP kuartal 2 / 2023 yang sepertinya masih lesu di level -0.2% yoy seperti kuartal sebelumnya. Tak lama kemudian, menyusul German IFO Business Climate index (Agustus) yang akan jelaskan apa ekspektasi para pelaku dunia usaha 6 bulan ke depan.

Dari benua Asia, Jepang baru saja umumkan Inflasi di area Tokyo yang sedikit melandai ke level 2.9% yoy (sudah dalam trend turun 4 bulan belakangan ini), walau secara nasional tingkat CPI mereka di bulan Agustus tampaknya malah naik sedikit menjadi 2.6% yoy. Bank Indonesia kemarin telah menetapkan suku bunga acuan tetap di tempat 5.75%, yang mana hal ini telah terjadi 7 bulan berturut-turut, karena dirasa posisi BI7DRR saat ini sudah cukup untuk mengendalikan Inflasi plus memperkuat usaha untuk menstabilkan nilai tukar Rupiah. Adapun USD/IDR berada di posisi IDR 15,247 / USD, sudah melorot dari puncak tertinggi 5 bulan pada High IDR 15,391 / USD beberapa hari yang lalu.

Corporate News

Bayar Obligasi Pakai Kas, Pefindo Beri Peringkat Indah Kiat (INKP) idA+(sy) PEFINDO menegaskan peringkat "idA+" atas Obligasi Berkelanjutan III Tahap II 2022 Seri A senilai IDR 904.51 miliar dan "idA+(sy)" atas Sukuk Mudharabah Berkelanjutan II Tahap II 2022 Seri A senilai IDR 481.06 miliar yang akan jatuh tempo pada 21 Oktober 2023 yang diterbitkan oleh PT Indah Kiat Pulp and Paper Tbk (INKP). Perusahaan berencana untuk melunasi Obligasi dan Sukuk yang akan jatuh tempo tersebut menggunakan dana internal. Pada 30 Juni 2023, INKP memiliki kas dan setara kas senilai USD 1.2 miliar. (Emiten News)

Domestic Issue

Imbal Hasil SBN 10 Tahun Bisa di Bawah 6% Tahun Depan Pasar obligasi negara dinilai masih prospektif tahun depan, meski pemerintah menaikkan target penerbitan surat berharga negara (SBN). Staf Riset Ekonomi, Industri dan Global Markets Bank Maybank Indonesia Myrdal Gunarto memperkirakan, imbal hasil surat utang negara alias surat berharga negara (SBN) masih berpotensi menurun dari kondisi saat ini. Hal ini seiring prospek bunga kebijakan moneter global yang menurun dan suku bunga domestik yang rendah, sejalan dengan tren inflasi yang diperkirakan akan rendah. Dia memperkirakan, penciptaan likuiditas pasar akan terjadi seiring pemulihan ekonomi yang terus berjalan. Apalagi jika investor asing kembali masuk dengan porsi yang berangsur menuju level sebelum pandemi Covid-19. Selain itu, kondisi ekonomi Indonesia yang didukung oleh aktivitas lokal juga akan semakin solid pasca pandemi selesai. Hal itu, kata Myrdal, SBN yang ditawarkan akan menjadi daya tarik tersendiri bagi investor global pada saat ini hingga ke depannya. (Kontan)

Recommendation

US10YT tampak hendak menguji kembali Resistance pertama yaitu MA10 di sekitar yield 4.257%. Apabila usaha break out tersebut gagal maka US10YT akan melandai Kembali ke Support MA20 sekitar yield 4.25%. ADVISE : Buy on Weakness secara overall trend pattern masih naik.

ID10YT wajar pullback sejenak setelah tunaikan tugas tutup GAP di wilayah yield 6.753% ; menuju ke arah Support pertama yaitu MA10 di sekitar yield 6.532%, atau 6.478% sementara akan ditopang oleh bantalan MA20. ADVISE : karena in overall trend naik belum terganggu, maka gunakan moment pelemahan untuk BUY ON WEAKNESS.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.48 (0.00%)
FR0091 : 99.25 (0.38%)
FR0094 : 97.51 (0.00%)
FR0092 : 103.44 (0.09%)

FR0086 : 98.39 (-0.09%)
FR0087 : 100.04 (0.35%)
FR0083 : 106.72 (0.30%)
FR0088 : 99.63 (0.12%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +5.45% to 36.36

CDS 5yr: +1.13% to 84.09

CDS 10yr: +4.48% to 150.67

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.53%	-0.08%
USDIDR	15,245	-0.33%
KRWIDR	11.53	1.02%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,099.42	(373.56)	-1.08%
S&P 500	4,376.31	(59.70)	-1.35%
FTSE 100	7,333.63	13.10	0.18%
DAX	15,621.49	(106.92)	-0.68%
Nikkei	32,287.21	276.95	0.87%
Hang Seng	18,212.17	366.25	2.05%
Shanghai	3,082.24	3.84	0.13%
Kospi	2,537.68	32.18	1.28%
EIDO	22.82	(0.28)	-1.21%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,916.9	1.4	0.07%
Crude Oil (\$/bbl)	79.05	0.16	0.20%
Coal (\$/ton)	149.00	(1.00)	-0.67%
Nickel LME (\$/MT)	20,829	(127.0)	-0.61%
Tin LME (\$/MT)	25,870	(255.0)	-0.98%
CPO (MYR/Ton)	3,881	51.0	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	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	-4.2%	—	-0.8%
23 – Aug	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
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug 19	230K	—	239k
24 – Aug	US	19:30	Durable Goods Orders	Jul P	-5.2%	-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%	—	-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
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

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