

Morning Brief

Daily | Agustus 28, 2023

Today's Outlook:

Pasar Asia juga akan mendapatkan kesempatan pertama mereka pada hari Senin ini untuk bereaksi terhadap pidato para pengambil kebijakan global paling berpengaruh di dunia pada simposium Jackson Hole pada hari Jumat lalu; di mana Jerome Powell (Fed Chairman), Christine Lagarde (ECB President), dan Kazuo Ueda (Gubernur bank sentral Jepang) mengutarakan kebijakan moneter mereka masing-masing. Powell memberi sinyal bahwa trend naik suku bunga AS masih akan berlanjut untuk memerangi Inflasi sampai ke level Target mereka di 2%. Sebagai imbasnya, wajar terjadi perlambatan ekonomi serta melemahnya kondisi pasar tenaga kerja. Imbal hasil Treasury sontak melonjak sebagai antisipasi rezim suku bunga yang lebih tinggi untuk jangka waktu yang lebih lama, dengan imbal hasil US Treasury 2-tahun sempat naik mendekati siklus tertinggi di 5.12%.

Harga minyak mentah dunia naik untuk kedua kalinya pada perdagangan Jumat (25/08/23) namun belum berhasil untuk menutup pekan lalu di teritori positif; mengakibatkan harga Crude Oil masih di zona negatif untuk 2 minggu berturut-turut di tengah sinyal Federal Reserve belum usai dengan trend naik suku bunga demi mengendalikan Inflasi AS. WTI ditutup di harga USD 80.05 / barrel pada pekan lalu, turun 1.7% secara mingguan menyusul pelemahan 2.3% di minggu sebelumnya. Namun sebelum itu, Crude Oil naik 7 minggu berturut-turut yang mendongkrak harga WTI hampir 20%. Pekan ini, harga minyak mentah dunia akan menghadapi tantangan & berpotensi bergerak semakin volatil seiring dirilisnya data makroekonomi terkait angka ketenagakerjaan AS, sementara pasar juga menghadapi ketidakpastian dari ekonomi lemah di China ditambah sentimen bullish yang telah memudar dari rencana pemangkasan produksi OPEC+. Prospek naik suku bunga The Fed juga semakin membuat harga Emas global semakin lesu, walau saat ini masih cukup stabil di sekitar USD 1943.3 / ounce.

Corporate News

Bussan Auto Finance Siap Rilis Obligasi IDR 458 Miliar PT Bussan Auto Finance berencana menerbitkan Obligasi Berkelanjutan II Tahap IV-2023 sebesar IDR 458 miliar dengan tingkat bunga mencapai 6.5% per tahun. Berdasarkan Pengumuman PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) yang dipublikasi di Jakarta, Jumat kemarin (25/8), rencana penerbitan obligasi Bussan Auto Finance tersebut merupakan bagian dari PUB Obligasi Berkelanjutan IV yang memiliki target penghimpunan dana IDR 3 triliun. Penerbitan dan penawaran Obligasi Berkelanjutan II Tahap IV-2023 hanya ditetapkan satu seri, dengan tenor selama tiga tahun atau jatuh tempo pada 8 September 2026. (Emiten News)

Domestic Issue

Jadi Instrumen Investasi Baru BI, SRBI Diharap Bisa Stabilkan Harga Obligasi Bank Indonesia (BI) telah mengumumkan instrumen baru. Instrumen bernama Sekuritas Rupiah Bank Indonesia (SRBI) akan aktif pada 15 September 2023. SRBI bertenor pendek 1 minggu-12 bulan. Adapun instrumen ini memakai obligasi pemerintah milik BI. Dengan berkurangnya pasokan obligasi pemerintah terutama pada permintaan terakhir, SRBI dapat menjadi alternatif investor untuk tetap investasi pada surat utang Indonesia yang berisiko rendah, tetapi tetap pertahankan imbal hasil yang menarik. (Emiten News)

Recommendation

US10YT belum berhasil naik kembali ke atas Resistance pertama yaitu MA10 di sekitar yield 4.264%. Apabila usaha break out tersebut gagal maka diperkirakan US10YT akan melandai kembali ke Support MA20 sekitar yield 4.189%. ADVISE : Buy on Weakness secara overall trend pattern masih naik.

ID10YT pullback menguji Support MA10 di sekitar yield 6.521%, yang mana jika tak mampu bertahan maka akan mengandalkan bantalan kedua di MA20 / yield 6.416%. ADVISE : SPECULATIVE BUY.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.44 (-0.04%)
FR0091 : 99.37 (0.12%)
FR0094 : 97.50 (-0.01%)
FR0092 : 103.45 (0.01%)

FR0086 : 98.28 (-0.11%)
FR0087 : 99.96 (-0.08%)
FR0083 : 106.70 (-0.01%)
FR0088 : 99.15 (-0.60%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.61% to 36.58

CDS 5yr: +4.08% to 87.53

CDS 10yr: +0.30% to 151.12

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.52%	-0.01%
USDIDR	15,295	0.33%
KRWIDR	11.55	0.10%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,346.90	247.48	0.73%
S&P 500	4,405.71	29.40	0.67%
FTSE 100	7,338.58	4.95	0.07%
DAX	15,631.82	10.33	0.07%
Nikkei	31,624.28	(662.93)	-2.05%
Hang Seng	17,956.38	(255.79)	-1.40%
Shanghai	3,064.08	(18.17)	-0.59%
Kospi	2,519.14	(18.54)	-0.73%
EIDO	22.95	0.13	0.57%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,915.0	(2.0)	-0.10%
Crude Oil (\$/bbl)	79.83	0.78	0.99%
Coal (\$/ton)	149.40	0.40	0.27%
Nickel LME (\$/MT)	20,795	(34.0)	-0.16%
Tin LME (\$/MT)	25,497	(373.0)	-1.44%
CPO (MYR/Ton)	3,962	81.0	2.09%

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 28 – Aug	US	21:30	Dallas Fed Manf. Activity	Aug	—	—	-20.0
Tuesday 29 – Aug	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Aug	116.6	116.6	117.0
	GE	13:00	Gfk Consumer Confidence	Sep	-24.4	-24.4	-24.4
	JP	06:30	Jobless Rate	Jul	2.5%	2.5%	2.5%
	JP	06:30	Job-To-Applicant Ratio	Jul	1.30	1.30	1.30
Wednesday 30 – Aug	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug 25	—	—	-4.2%
	US	19:15	ADP Employment Change	Aug	200K	200K	324K
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q S	2.4%	2.4%	2.4%
	GE	19:00	CPI MoM	Aug P	0.2%	0.2%	0.3%
	GE	19:00	CPI YoY	Aug P	6.0%	6.0%	6.2%
Thursday 31 – Aug	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug 26	—	—	230K
	US	19:30	Personal Income	Jul	0.3%	0.3%	0.3%
	US	19:30	Personal Spending	Jul	0.7%	0.7%	0.5%
	US	20:45	MNI Chicago PMI	Aug	44.1	44.1	42.8
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Aug	49.1	49.1	49.3
	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Aug	10.0K	10.0K	-4.0K
	KR	06:00	Industrial Production YoY	Jul	-5.4%	-5.4%	-5.6%
	JP	06:50	Industrial Production MoM	Jul P	-1.2%	-1.2%	2.4%
Friday 1 – Sep	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Aug	168K	168K	187K
	US	19:30	Unemployment Rate	Aug	3.5%	3.5%	3.5%
	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Aug F	—	—	47.0
	US	21:00	ISM Manufacturing	Aug	46.9	46.9	46.4
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Aug	49.2	49.2	49.2
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Aug	—	—	53.3
	ID	09:00	CPI YoY	Aug	3.34%	3.34%	3.08%
	GE	14:55	HCOB Germany Manufacturing PMI	Aug F	—	—	39.1
	KR	07:00	Trade Balance	Aug	-\$1200m	-\$1200m	\$1630m
	KR	07:30	S&P Global South Korea PMI Mfg	Aug	—	—	49.4
	JP	06:50	Capital Spending YoY	2Q	8.0%	8.0%	11.0%
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Aug F	—	—	49.7

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 28 Aug 2023 - 1:29:40 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 28 Aug 2023 - 1:30:32 GMT. Powered by TradingView.
Indonesia 10-Year, Indonesia, Jakarta:ID10YT=RR, D



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