

Morning Brief

Daily | Agustus 29, 2023

Today's Outlook:

Wall Street ditutup di teritori positif pada perdagangan Senin (28/08/23) dengan Nasdaq memimpin penguatan sebesar 0.8%, sementara market secara keseluruhan didukung oleh naiknya saham 3M dan Goldman Sachs, menjelang rilis data Inflasi PCE dan ketenagakerjaan pekan ini ; yang akan memberikan lebih banyak gambaran tentang ke mana arah kebijakan suku bunga Federal Reserve. Pasar juga mencerna pidato Federal Reserve Chairman Jerome Powell pada hari Jumat lalu yang mana beliau katakan bahwa bank sentral mungkin masih harus menaikkan suku bunga lagi untuk memastikan Inflasi terkendali. Fokus para investor sekarang beralih ke laporan Inflasi Personal Consumption Expenditures (PCE) Price Index, yang merupakan acuan Inflasi yang paling disukai The Fed, sedianya dirilis hari Kamis ; disusul data Nonfarm Payrolls pada hari Jumat. Saham-saham perusahaan China yang melantai di bursa Wall Street juga turut rally di atas 2% secara China memangkas ongkos materai trading saham (selainnya memperlunak persyaratan margin) efektif Senin ini demi menggairahkan pasar sahamnya.

Pagi ini Jepang baru saja merilis Unemployment Rate sebesar 2.7% di bulan Juli, meningkat dari 2.5% di bulan sebelumnya. Hari ini para pelaku pasar akan memantau data ketenagakerjaan AS pertama yang akan dipublikasikan yaitu JOLTs Job Openings (Juli) beserta Consumer Confidence (Agus.) yang diramal sedikit turun ke angka 116 dari 117 di bulan Juli.

Bank Indonesia meluncurkan instrumen keuangan baru bernama Sekuritas Rupiah Bank Indonesia (SRBI) yang akan menjadi salah satu instrumen untuk menarik aliran dana masuk dan akhirnya menstabilkan nilai tukar Rupiah yang terus tertekan akibat menguatnya US Dollar. SRBI yang akan dilelang pada pertengahan September 2023, merupakan surat utang jangka pendek Bank Indonesia dengan jaminan SBN yang dibeli dari pemerintah. BI disebut memiliki SBN lebih dari IDR 1000 triliun. Adapun surat utang ini boleh dibeli oleh warga negara asing maupun masyarakat luas.

Corporate News

Erajaya (ERAA) Terbitkan Obligasi SGD 50 Juta Untuk Ekspansi di Singapura & Malaysia PT Erajaya Swasembada Tbk (ERAA) melalui entitas usahanya, Erajaya Digital Pte. Ltd. menerbitkan surat utang global sebesar SGD 50 juta untuk keperluan ekspansi. Head of Legal & Corporate Secretary Erajaya Swasembada Amelia Allen mengatakan, obligasi ini dicatatkan di Singapore Exchange Securities Trading Limited (SGX-ST) pada 24 Agustus 2023. Rencananya, dana dari penerbitan obligasi tersebut akan digunakan untuk mendukung bisnis Erajaya di luar Indonesia. Namun dia enggan untuk merinci berapa porsi alokasi untuk modal kerja dan investasi tersebut. Adapun obligasi anyar yang diterbitkan Erajaya Digital Pte. Ltd. ini menawarkan kupon sebesar 4,5% dengan frekuensi kupon semi annual. Tanggal kupon akan berakhir pada 24 Agustus 2026. (Kontan)

Domestic Issue

Jualan Surat Utang, BI Ngaku Tak Saingi Pemerintah Kepala Departemen Pengelolaan Moneter Bank Indonesia (BI) Edi Susianto menegaskan, peluncuran sekuritas rupiah Bank Indonesia (SRBI) sebagai instrumen moneter bukanlah untuk menyaingi surat berharga negara (SBN) yang dikeluarkan pemerintah. Justru, BI berpandangan "surat utangnya" bisa menjadi pendukung SBN. Bahkan, Edi menyebut bahwa SRBI bisa mengisi kekosongan ketika penerbitan SBN oleh pemerintah mengalami kecenderungan menurun. Ini adalah support untuk sisi investasi apabila dari sisi strategis investasinya membutuhkan instrumen money market. Dia menyebut, instrumen SRBI ini juga memberikan ruang kepada asing supaya bisa menjadi alternatif instrumen investasi mereka. Dengan logika seperti itu, seharusnya SRBI ini memberikan matching bahwa Indonesia masih dinilai optimistis untuk berinvestasi di portofolio financial market. (Sindonews)

Recommendation

US10YT belum berhasil naik kembali ke atas Resistance pertama yaitu MA10 di sekitar yield 4.252% saat ini. US10YT tengah dalam situasi kritis mengandalkan Support kedua yaitu MA20 sekitar yield 4.185% untuk menahan penurunan yield lebih lanjut. ADVISE : HOLD ; Wait & See.

ID10YT sayangnya Support MA10 tak mampu menahan penurunan yield, maka ID10YT akan mencari Support kedua pada MA20 / yield 6.426%. Resistance : MA10 / 6.53%. ADVISE : HOLD.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.40 (-0.04%)
FR0091 : 99.79 (0.41%)
FR0094 : 97.51 (0.01%)
FR0092 : 103.62 (0.16%)

FR0086 : 98.24 (-0.05%)
FR0087 : 100.41 (0.45%)
FR0083 : 107.38 (0.63%)
FR0088 : 98.89 (0.14%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.12% to 36.14
CDS 5yr: -1.97% to 85.81
CDS 10yr: -1.06% to 149.53

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.46%	-0.06%
USDIDR	15,290	-0.03%
KRWIDR	11.56	0.10%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,559.98	213.08	0.62%
S&P 500	4,433.31	27.60	0.63%
FTSE 100	7,338.58	4.95	0.07%
DAX	15,792.61	160.79	1.03%
Nikkei	32,169.99	545.71	1.73%
Hang Seng	18,130.74	174.36	0.97%
Shanghai	3,098.64	34.56	1.13%
Kospi	2,543.41	24.27	0.96%
EIDO	23.09	0.14	0.61%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,920.2	5.2	0.27%
Crude Oil (\$/bbl)	80.10	0.27	0.34%
Coal (\$/ton)	159.75	10.35	6.93%
Nickel LME (\$/MT)	20,771	(57.5)	-0.28%
Tin LME (\$/MT)	25,497	(373.0)	-1.44%
CPO (MYR/Ton)	3,910	(52.0)	-1.31%

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	-17.2	-19.0	-20.0
Tuesday 29 – Aug	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Aug		116.6	117.0
	GE	13:00	Gfk Consumer Confidence	Sep		-24.4	-24.4
	JP	06:30	Jobless Rate	Jul		2.5%	2.5%
	JP	06:30	Job-To-Applicant Ratio	Jul		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	324K
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q S		2.4%	2.4%
	GE	19:00	CPI MoM	Aug P		0.2%	0.3%
	GE	19:00	CPI YoY	Aug P		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%
	US	19:30	Personal Spending	Jul		0.7%	0.5%
	US	20:45	MNI Chicago PMI	Aug		44.1	42.8
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Aug		49.1	49.3
	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Aug		10.0K	-4.0K
	KR	06:00	Industrial Production YoY	Jul		-5.4%	-5.6%
	JP	06:50	Industrial Production MoM	Jul P		-1.2%	2.4%
Friday 1 – Sep	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Aug		168K	187K
	US	19:30	Unemployment Rate	Aug		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	46.4
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Aug		49.2	49.2
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Aug		—	53.3
	ID	09:00	CPI YoY	Aug		3.34%	3.08%
	GE	14:55	HCOB Germany Manufacturing PMI	Aug F		—	39.1
	KR	07:00	Trade Balance	Aug		-\$1200m	\$1630m
	KR	07:30	S&P Global South Korea PMI Mfg	Aug		—	49.4
	JP	06:50	Capital Spending YoY	2Q		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, 29/Aug/2023 - 1:05:25 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 29/Aug/2023 - 1:05:53 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