

# Morning Brief

Daily | Agustus 30, 2023

## Today's Outlook:

Wall Street ditutup lebih tinggi pada perdagangan Selasa (29/08/23) ditopang oleh saham Tesla & Nvidia serta growth stock mega-cap lain setelah rilis data ketenagakerjaan yang drop di bawah ekspektasi menumbuhkan kembali harapan bahwa Federal Reserve akan punya alasan untuk mengemrem kenaikan suku bunga. Adapun euphoria market ini sebagai imbas dari rilis data Job Openings & Labor Turnover Survey (JOLTs) yang mengukur permintaan tenaga kerja, muncul di angka 8.8 juta pada bulan Juli, di bawah ekspektasi 9.46 juta. Adapun angka JOLTs dari Departemen Ketenagakerjaan AS ini telah jatuh selama 3 bulan berturut-turut, memberi sinyal bahwa tekanan pada pasar tenaga kerja mulai memudar. Conference Board (CB) US Consumer Confidence juga jatuh ke posisi 106.1 di bulan August dari 114 pada Juli, meleset cukup jauh dari perkiraan ekonom pada pembacaan 116. Treasury yield lanjut melandai seiring rilis data ekonomi yang lemah di atas, juga turut mendorong harapan bahwa The Fed akan menahan suku bunga tetap di tempat pada FOMC Meeting September nanti ; di mana market mulai perhitungkan 90% kemungkinan hal tersebut mungkin terjadi (naik dari 80% probability pekan lalu), seperti dilansir dari Fed Rate Monitor Tool milik Investing.com.

Jerman juga merilis GfK German Consumer Climate : semacam survei yang mengukur keyakinan konsumen atas aktivitas bisnis, yang mana tampaknya masih cukup pesimis dalam menilai situasi usaha saat ini dan di bulan September. Di sisi lain, French Consumer Confidence untuk bulan Agustus berhasil penuh ekspektasi pada angka 85, pun angka yang sama dengan bulan sebelumnya. Pagi ini giliran Jepang yang akan mempublikasikan Japan Household Confidence, semacam index yang mengukur mood para konsumen. Data diambil dari survei atas 5000 rumah tangga untuk mengetahui pola pengeluaran rumah tangga dan hubungannya dengan pendapatan pribadi, daya beli masyarakat, kepegawaian serta kondisi iklim usaha di Jepang. Malam harinya, Jerman akan merilis angka Inflasi untuk bulan Agustus yang mana diprediksi mampu semakin melandai ke level 6.0% yoy dari 6.2% bulan Juli. Satu lagi data ketenagakerjaan dari AS yang akan jadi sorotan publik malam ini adalah ADP Nonfarm Employment Change yang perkiraan penambahan tenaga kerja di sektor swasta untuk bulan Agustus juga turun ke angka 195 ribu dari 324 ribu pada bulan Juli. AS juga diharapkan mampu mantapkan angka GDP 2Q23 secara kuartalan di level 2.4% qoq (vs previous 2.0%) ; sementara para pelaku pasar mengantisipasi lesunya pasar penjualan rumah secara data Pending Home Sales (Juli) diramal drop 0.1% dibanding pertumbuhan 0.3% pada bulan sebelumnya.

Pemerintah Indonesia melakukan lelang SBN Syariah kemarin dengan total penawaran sebesar IDR 21.28 triliun untuk enam seri, di mana Kementerian Keuangan menyerap IDR 6 triliun dari seluruh seri yang ditawarkan.

## Corporate News

Bank BTPN (BTPN) Bayar Bunga Obligasi Jatuh Tempo IDR 3.89 M PT Bank BTPN Tbk (BTPN) menyampaikan bahwa Perseroan telah melakukan pembayaran bunga Obligasi berkelanjutan IV tahap I tahun 2019 seri B pada tanggal 28 Agustus 2023. Eneng Yulie Andriani Corporate Secretary BTPN dalam keterangan resmi Selasa (29/8) menuturkan bahwa Perseroan telah melakukan pembayaran bunga Obligasi ke-15 sebesar IDR 3.89 miliar. Sebagai informasi, Obligasi ini memiliki jumlah pokok sebesar IDR 201 miliar dengan tingkat bunga sebesar 7.75% serta jatuh tempo pada tanggal 26 November 2024 dan PT. Bank Mega Tbk (MEGA) sebagai wali amanat. (Emiten News)

## Domestic Issue

ADB Beri Saran ke Pemerintah Sebelum Terbitkan Obligasi Daerah Senior Financial Sector Specialist (Capital Markets) Asian Development Bank (ADB) Benita Ainabe menjelaskan beberapa hal yang perlu dilakukan pemerintah dalam penerbitan obligasi daerah perdana di Indonesia. Menurut Ainabe, hal yang dapat dilakukan adanya perlu ada pemberlakuan atau amandemen undang-undang untuk memungkinkan otonomi pemerintah daerah untuk menerbitkan obligasi. Hal ini secara umum sejalan dengan agenda desentralisasi. Kemudian, menurutnya, perlu ada peningkatan kapasitas pejabat pemerintah daerah dan pemahaman DPRD mengenai tujuan dan penggunaan instrumen tersebut. Dalam jangka menengah dan panjang, Ainabe berpendapat bahwa pemerintah dapat memberikan jaminan kredit untuk meningkatkan obligasi yang diterbitkan pemerintah daerah yang lebih lemah. (Bisnis)

## Recommendation

US10YT jebol Support kedua yaitu MA20 menyebabkan yield 4.182% sebagai Resistance terdekat saat ini. Next Support : 4.091% / 4.0%. ADVISE : Sell, kurangi posisi.

ID10YT belum mampu kembali ke atas MA10, menjadikan yield 6.536% sebagai Resistance terdekat saat ini. ADVISE : Sell, kurangi posisi.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 96.56 (0.17%)  
FRO091 : 99.90 (0.12%)  
FRO094 : 97.68 (0.18%)  
FRO092 : 103.81 (0.18%)

FRO086 : 98.34 (0.10%)  
FRO087 : 100.60 (0.19%)  
FRO083 : 107.66 (0.27%)  
FRO088 : 99.36 (0.47%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.85% to 35.11

CDS 5yr: -1.87% to 84.20

CDS 10yr: -2.13% to 146.34

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.38%	-0.08%
USDIDR	15,260	-0.20%
KRWIDR	11.54	-0.12%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,852.67	292.69	0.85%
S&P 500	4,497.63	64.32	1.45%
FTSE 100	7,464.99	126.41	1.72%
DAX	15,930.88	138.27	0.88%
Nikkei	32,226.97	56.98	0.18%
Hang Seng	18,484.03	353.29	1.95%
Shanghai	3,135.89	37.25	1.20%
Kospi	2,552.16	8.75	0.34%
EIDO	23.43	0.34	1.47%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,937.5	17.4	0.90%
Crude Oil (\$/bbl)	81.16	1.06	1.32%
Coal (\$/ton)	159.50	(0.25)	-0.16%
Nickel LME (\$/MT)	20,683	(112.0)	-0.54%
Tin LME (\$/MT)	25,395	(102.0)	-0.40%
CPO (MYR/Ton)	3,930	20.0	0.51%

## 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
<b>Monday</b> 28 – Aug	US	21:30	Dallas Fed Manf. Activity	Aug	-17.2	-19.0	-20.0
<b>Tuesday</b> 29 – Aug	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Aug	106.1	116.6	117.0
	GE	13:00	Gfk Consumer Confidence	Sep	-25.5	-24.4	-24.4
	JP	06:30	Jobless Rate	Jul	2.7%	2.5%	2.5%
	JP	06:30	Job-To-Applicant Ratio	Jul	1.29	1.30	1.30
<b>Wednesday</b> 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%
<b>Thursday</b> 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%
<b>Friday</b> 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, 30 Aug 2023 - 13:14 GMT, Powered by TradingView.  
United States 10-Year, United States, WYSE:US10Y=X, D



## Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 30 Aug 2023 - 13:20 GMT, Powered by TradingView.  
Indonesia 10-Year, Indonesia, JakartaIDWY=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 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