

Morning Brief

Daily | Agustus 31, 2023

Today's Outlook:

Ketiga indeks utama AS ditutup di teritori positif, setelah rilis data ketenagakerjaan terbaru yang lesu memberi sinyal ekonomi AS telah mendingin, kembali memicu ekspektasi bahwa Federal Reserve tidak perlu menaikkan suku bunga pada FOMC Meeting mendatang bulan September. ADP National Employment report menunjukkan adanya penambahan tenaga kerja baru di sektor swasta sebesar 177 ribu pada bulan Agustus, meleset dari prediksi 195 ribu, dan jelas lebih rendah dari bulan Juli di angka 371 ribu. Para pekerja menikmati kenaikan upah sebesar 5.9% yoy, merupakan pertumbuhan upah terlambat sejak Oktober 2021 yang dirasakan oleh semua 50 negara bagian & Washington DC. Data GDP 2Q23 AS juga direvisi menjadi 2.1% yoy, lebih lambat daripada perkiraan awal di sekitar 2.4%. Prospek soft landing pada ekonomi AS menyokong bangkitnya saham-saham growth stocks macam sektor Teknologi yang memimpin penguatan naik 0.83%, disusul menguatnya sektor Energi sebesar 0.51%. Di sisi lain, US Treasury yield jadi harus tergelincir ke level terendah 3 minggu, yang mana obligasi negara tenor 10-tahun menghasilkan yield 4.12%. Para investor sekarang mengalihkan fokus kepada Personal Consumption Expenditures (PCE) Price Index (terjadwal Kamis), yang mana adalah acuan favorit The Fed untuk Inflasi ; serta Nonfarm Payroll yang sedianya dirilis Jumat untuk memberikan gambaran berikut mengenai trend suku bunga. Menurut survei Fed Rate Monitor Tool milik Investing.com, terkumpul 90% probabilitas bahwa The Fed akan bisa mengerem kenaikan suku bunga pada rapat bulan September nanti.

Sementara itu dari benua Eropa, Jerman CPI untuk bulan Agustus direvisi naik menjadi 6.1% yoy dari perkiraan awal 6.0% ; walau sedikit melemah dari bulan sebelumnya pada 6.2%. Zona Euro mencatat Consumer Confidence (Agus.) pada angka -16.0, tepat sesuai prediksi ekonom dan menyatakan para konsumen Jerman memandang dunia usaha dengan semakin pesimis dibanding pembacaan bulan Juli pada -15.1. Para pemerhati ekonomi Eropa juga akan disibukkan dengan sederet data dari benua tersebut, seperti : German Retail Sales (Juli), French Consumer Spending (Juli), French CPI preliminary number (Agus.) French GDP 2Q23 , German Unemployment Change & Rate (Agus.) ; dan tak lupa perkiraan awal CPI Euro Zone untuk bulan Agustus ditambah Unemployment Rate (Juli) di wilayah itu.

Korea Selatan dan Jepang telah merilis sejumlah data ekonomi pagi ini; di mana tersimpan data penting seperti KRW Industrial Production yang semakin kontraksi pada minus 8% yoy di bulan Juli (vs -5.9% previous) ; demikian pula KRW Retail Sales (Juli) yang melemah secara bulanan -3.2% mom (dibanding pertumbuhan 0.9% pada bulan sebelumnya). Setidaknya masih ada sektor Jasa yang merilis angka positif sebagaimana terlapor pada Service Sector Output (Juli) yang mengalahkan ekspektasi stagnan di 0% dengan ternyata tumbuh sebesar 0.4%. Sementara itu, Jepang umumkan Industrial Production (Juli) pun tumbuh negatif sebesar minus 2.0% mom ; jelas anjlok dibanding bulan sebelumnya yang masih catatan pertumbuhan positif 2.4%. Adapun Retail Sales Jepang untuk bulan Juli tampak lebih bersemangat dengan naik ke level 6.8% (di atas perkiraan & bulan sebelumnya). Lebih banyak data ekonomi penting dinantikan dari China, secara mereka akan publikasikan Chinese Composite PMI (Agus.), Manufacturing & Non-Manufacturing PMI (Agus.).

Corporate News

Pyridam Farma Terbitkan Obligasi IDR 400 Miliar PT Pyridam Farma Tbk (PYFA) akan menerbitkan dan menawarkan Obligasi Berkelanjutan tahap II tahun 2023 dengan jumlah pokok IDR 400 miliar. Menurut keterangan KSEI Rabu (30/8), obligasi tahap II ini memiliki tingkat bunga tetap 9.5% per tahun dengan frekuensi pembayaran triwulan dan jatuh tempo pada 15 September 2025 mendatang. Masa penawaran umum obligasi dilakukan pada 11-12 September 2023 dengan tanggal peninjauan 13 September 2023. Sedangkan pencatatan di BEI pada 18 September 2023 dengan penjamin emisi PT Aldiracitra Sekuritas Indonesia. (Bareksa)

Domestic Issue

Ini Strategi Kemenkeu Kurangi Penerbitan Utang Baru pada 2024 Kementerian Keuangan, yang dipimpin oleh Sri Mulyani Indrawati, mengalokasikan penggunaan dana saldo anggaran lebih (SAL) sebesar IDR 51.38 triliun untuk pembiayaan anggaran pada 2024 dengan tujuan untuk mengurangi penerbitan utang pemerintah pada tahun depan. Kepala Pusat Kebijakan Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara Badan Kebijakan Fiskal (BKF) Kemenkeu Wahyu Utomo menyampaikan bahwa alokasi penggunaan SAL sebesar IDR 51.38 Triliun tersebut dengan harapan pendapatan negara masih akan optimal. Dengan demikian, pemerintah masih memiliki sisa lebih pembiayaan anggaran (SILPA) yang cukup sebagai buffer dari gejolak ekonomi yang diperkirakan masih berlangsung pada tahun depan. Mengacu pada RUU APBN Tahun Anggaran 2024 bagian penjelasan, disebutkan bahwa penggunaan tambahan dana SAL 2024 termasuk untuk memenuhi kebutuhan mendesak yang timbul, antara lain untuk menurunkan utang, cadangan belanja Ibu Kota Nusantara (IKN)/sentra pertumbuhan ekonomi baru. (Bisnis)

Recommendation

US10YT masih terbenam di bawah MA20 & MA10 menyebabkan yield 4.178% - 4.215% sebagai range Resistance terdekat saat ini. In overall, pattern Parallel Channel - Uptrend masih intact. ADVISE : HOLD ; Wait & See.

ID10YT ada sedikit reaksi technical rebound dan mencoba bertahan di atas MA20, mencoba stabil di atas yield 6.441% sebagai Resistance terdekat saat ini. ADVISE : BUY ON WEAKNESS. Target awal : MA10 / yield 6.528%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.66 (0.10%)
FR0091 : 99.93 (0.03%)
FR0094 : 97.79 (0.11%)
FR0092 : 103.81 (0.18%)

FR0086 : 98.39 (0.05%)
FR0087 : 100.66 (0.06%)
FR0083 : 107.87 (0.19%)
FR0088 : 99.53 (0.17%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.93% to 34.78
CDS 5yr: -2.02% to 82.49
CDS 10yr: -5.54% to 138.23

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.37%	-0.01%
USDIDR	15,240	-0.13%
KRWIDR	11.52	-0.24%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,890.24	37.57	0.11%
S&P 500	4,514.87	17.24	0.38%
FTSE 100	7,473.67	8.68	0.12%
DAX	15,891.93	(38.95)	-0.24%
Nikkei	32,333.46	106.49	0.33%
Hang Seng	18,482.86	(1.17)	-0.01%
Shanghai	3,137.14	1.25	0.04%
Kospi	2,561.22	9.06	0.35%
EIDO	23.30	(0.13)	-0.55%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,942.3	4.8	0.25%
Crude Oil (\$/bbl)	81.63	0.47	0.58%
Coal (\$/ton)	156.00	(3.50)	-2.19%
Nickel LME (\$/MT)	20,631	(52.0)	0.00%
Tin LME (\$/MT)	25,475	80.0	0.00%
CPO (MYR/Ton)	4,010	80.0	2.04%

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	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
Wednesday 30 – Aug	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug 25	2.3%	—	-4.2%
	US	19:15	ADP Employment Change	Aug	177K	200K	324K
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q S	2.1%	2.4%	2.4%
	GE	19:00	CPI MoM	Aug P	0.3%	0.2%	0.3%
	GE	19:00	CPI YoY	Aug P	6.1%	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%	0.5%	0.5%
	US	20:45	MNI Chicago PMI	Aug	44.1	42.8	42.8
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Aug	49.1	49.3	49.3
	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Aug	10.0K	-4.0K	-4.0K
	KR	06:00	Industrial Production YoY	Jul	-5.4%	-5.6%	-5.6%
	JP	06:50	Industrial Production MoM	Jul P	-1.2%	2.4%	2.4%
Friday 1 – Sep	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Aug	168K	187K	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	47.0
	US	21:00	ISM Manufacturing	Aug	46.9	46.4	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	53.3
	ID	09:00	CPI YoY	Aug	3.34%	3.08%	3.08%
	GE	14:55	HCOB Germany Manufacturing PMI	Aug F	—	39.1	39.1
	KR	07:00	Trade Balance	Aug	-\$1200m	\$1630m	\$1630m
	KR	07:30	S&P Global South Korea PMI Mfg	Aug	—	49.4	49.4
	JP	06:50	Capital Spending YoY	2Q	8.0%	11.0%	11.0%
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Aug F	—	49.7	49.7

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 31/Aug/2023 - 05:45:44 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 31/Aug/2023 - 05:47:07 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 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 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