

# Morning Brief

## Today's Outlook:

**Personal Consumption Expenditures (PCE) price index, yang merupakan acuan inflasi favorit dari Federal Reserve, naik 3.3% yoy pada bulan Juli, sesuai dengan ekspektasi.** Sementara Core PCE price index (yang mengecualikan harga makanan & energi yang volatile) juga naik sesuai prediksi pada tingkat 4.2% yoy di bulan yg sama. Namun di sisi lain, Consumer Spending naik 0.8% mom di bulan Juli, merupakan pertumbuhan tercepat dalam 6 bulan dan menyiratkan daya beli konsumen yang resilien. Harapan para investor / trader bahwa The Fed akan menahan suku bunga pada rapat bulan September mendatang tetap di tingkat probabilitas 88.5%, sementara mereka juga telah memperhitungkan 51% kemungkinan The Fed akan mengemerk kenaikan suku bunga di bulan November, seperti dilansir oleh CME Group FedWatch tool. Para investor percaya bahwa The Fed akan selalu mengacu kepada data ekonomi dalam menentukan keputusan terkait suku bunga ini. Sementara data yang telah dirilis cukup sesuai dengan ekspektasi pasar, dengan demikian sejalan dengan tujuan trend kenaikan suku bunga yang telah dilakukan sejak 2022 lalu. Pelaku pasar saat ini akan memusatkan perhatian pada data berikut yang akan muncul Jumat ini yaitu Nonfarm Payrolls. Perlu diketahui, klaim pengangguran mingguan untuk minggu yang berakhir 26 Agustus lalu hanya keluar di angka 228 ribu, di bawah estimasi 235 ribu. Data tersebut mengikuti pertumbuhan yang lebih lambat pada ADP Nonfarm Payrolls yang sudah dirilis lebih dulu pada hari Rabu lalu, memberi sinyal melunaknya pasar tenaga kerja dan merupakan katalis positif pada market. Yield US Treasury tenor 10-tahun juga turut bereaksi dengan turun ke level 4.09%, di lain pihak memberikan dorongan naik kepada saham-saham Teknologi besar.

**Dari benua Asia, China merilis data Manufacturing PMI (Agus.) yang terlihat semakin bersemangat di angka 49.7, walau belum juga menyebrang ke wilayah ekspansif namun pembacaan tersebut telah lampau ekspektasi & posisi bulan lalu di 49.3.** Sayangnya Non-Manufacturing PMI China mundur ke level 51.0 (meleset dari ekspektasi dan lebih rendah dari bulan sebelumnya); membawa Chinese Composite PMI cukup naik 0.2 point saja ke level 51.3 di bulan Agustus. Sementara dari benua Eropa, Jerman laporkan Retail Sales di bulan Juli anjlok secara bulanan dan tahunan, tak mampu penuhi ekspektasi dan jelas tunjukkan trend turun dibanding bulan sebelumnya. Sementara tingkat pengangguran dari negara ekonomi terbesar Eropa ini tercatat pada level 5.7% di bulan Agustus, sesuai ekspektasi bahwa level tersebut membesar dari bulan sebelumnya di 5.6%. sebanyak 18 ribu pengangguran baru muncul di bulan Agustus, jauh lebih tinggi dari hanya 1000 di bulan sebelumnya. Zona Euro memberi perkiraan awal pada tingkat Inflasi bulan Agustus pada 5.3% yoy, di atas ekspektasi 5.1%; mereka juga merilis Unemployment Rate di bulan Juli yang tak beranjak dari posisi 6.4%.

**Berikut adalah beberapa data penting yang sedianya dipantau oleh para investor hari ini: Jepang telah laporkan Capital Spending Q2Q3 yang anjlok ke level 4.5%yoy, dari 11% di kuartal sebelumnya. Sementara Korea Selatan telah umumkan Trade Balance (Agus.) surplus sebesar KRW 870 juta, sayangnya meleset dari ekspektasi pada KRW 1.65 miliar, dipicu oleh Ekspor & Impor yang masih terbenam pada pertumbuhan negatif walau sudah agak melambat dari bulan sebelumnya. Kedua negara tersebut di atas akan segera laporkan Manufacturing PMI di bulan Agustus, hampir berbarengan dengan Indonesia dan China merilis data yang sama. Para investor Indonesia juga akan menantikan data Inflasi bulan Agustus yang diramalkan akan keluar di angka 3.33% yoy, naik dari bulan Juli di 3.08%. Malam harinya, pasar saham AS akan bereaksi menyikapi rilis data Average Hourly Earnings (Agus.), Nonfarm Payrolls (Agus.), Unemployment Rate (Agus.), serta data Manufacturing PMI juga untuk bulan Agustus.**

## Corporate News

**Bank Mandiri (BMRI) Siap Lunasi Obligasi Jatuh Tempo IDR 3 Triliun PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (BMRI) telah menyiapkan dana untuk pembayaran Obligasi Berkelanjutan I tahap III Tahun 2018. Rudi As Aturridha, Corporate Secretary BMRI dalam keterangan tertulisnya Rabu (30/8) mengatakan BMRI telah menyiapkan dana IDR 3 triliun untuk pembayaran pokok Obligasi Berkelanjutan I tahap III Tahun 2018. Sebagai informasi, Obligasi Berkelanjutan I tahap III Tahun 2018 ini akan jatuh tempo pada tanggal 21 September 2023. (Bareksa)**

## Domestic Issue

**Pemerintah Patok Kupon SR019 5,95 Persen dan 6,10 Persen** Pemerintah akan membuka masa penawaran Sukuk Ritel atau SR019 pada Jumat, 1 September 2023. Penerbitan SR019 akan menjadi alternatif investasi bagi investor individu yang tertarik SBN ritel mulai dari IDR 1 juta. DJPPR Kementerian Keuangan mengumumkan SR019 terdiri dari dua seri, yakni SR019T3 (tenor 3 tahun) dengan kupon 5.95%, dan SR019T5 (tenor 5 tahun) dengan kupon 6.10%. Penawaran dilakukan pada 1-20 September 2023. (Bisnis)

## Recommendation

**US10YT masih terbenam di bawah MA20 & MA10 menyebabkan yield 4.181% - 4.20% sebagai range Resistance terdekat saat ini.** Secara jk.menengah, yield memang masih relative Uptrend di dalam pola Parallel Channel. ADVISE : HOLD ; Wait & See.

**ID10YT semakin anjlok dan kini yield berada di bawah MA20, menjadikan yield 6.443% sebagai Resistance terdekat saat ini.** Reaksi technical rebound mulai muncul di area Support Neckline sekitar yield 6.371%. ADVISE : BUY ON WEAKNESS.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 96.99 (0.35%)  
FRO091 : 100.00 (0.07%)  
FRO094 : **97.55 (-0.24%)**  
FRO092 : 104.66 (0.82%)

FRO086 : 98.51 (0.12%)  
FRO087 : 100.75 (0.09%)  
FRO083 : 108.01 (0.12%)  
FRO088 : **99.44 (-0.09%)**

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-0.06%** to 34.78

CDS 5yr: **-1.52%** to 81.24

CDS 10yr: **-2.50%** to 138.23

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.38%	0.01%
USDIDR	15,230	<b>-0.07%</b>
KRWIDR	11.51	<b>-0.03%</b>

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,721.91	<b>(168.33)</b>	<b>-0.48%</b>
S&P 500	4,507.66	<b>(7.21)</b>	<b>-0.16%</b>
FTSE 100	7,439.13	<b>(34.54)</b>	<b>-0.46%</b>
DAX	15,947.08	55.15	0.35%
Nikkei	32,619.34	285.88	0.88%
Hang Seng	18,382.06	<b>(100.80)</b>	<b>-0.55%</b>
Shanghai	3,119.88	<b>(17.26)</b>	<b>-0.55%</b>
Kospi	2,556.27	<b>(4.95)</b>	<b>-0.19%</b>
EIDO	23.02	<b>(0.28)</b>	<b>-1.20%</b>

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,940.2	<b>(2.1)</b>	<b>-0.11%</b>
Crude Oil (\$/bbl)	83.63	2.00	2.45%
Coal (\$/ton)	156.00	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	20,289	<b>(342.0)</b>	<b>-2.00%</b>
Tin LME (\$/MT)	25,396	<b>(79.0)</b>	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%	<b>-4.77%</b>
Exports Yoy	<b>-18.03%</b>	<b>-21.18%</b>	FDI (USD bn)	5.14	5.14
Imports Yoy	<b>-8.32%</b>	<b>-18.35%</b>	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	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%
<b>Thursday</b> 31 – Aug	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug 26	228K	—	230K
	US	19:30	Personal Income	Jul	0.2%	0.3%	0.3%
	US	19:30	Personal Spending	Jul	0.8%	0.7%	0.5%
	US	20:45	MNI Chicago PMI	Aug	48.7	44.1	42.8
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Aug	49.7	49.1	49.3
	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Aug	18.0K	10.0K	-4.0K
	KR	06:00	Industrial Production YoY	Jul	-8.0%	-5.4%	-5.6%
	JP	06:50	Industrial Production MoM	Jul P	-2.0%	-1.2%	2.4%
<b>Friday</b> 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, 1/Sep/2023 - 0:56:35 GMT, Powered by TradingView.  
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YF=X, D



## Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 1/Sep/2023 - 0:58:43 GMT, Powered by TradingView.  
Indonesia 10-Year, Indonesia, Jakarta:D10YT=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

### 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