

Morning Brief

Daily | September 04, 2023

Today's Outlook:

Dow dan Nasdaq masing-masing naik 1.4% dan 3.2% minggu lalu, membukukan kinerja mingguan terkuat sejak Juli. S&P 500 naik 2.5% untuk minggu terbaiknya sejak Juni setelah naiknya Unemployment Rate ke level 3.8% (dari 3.5%) di bulan Juli memperkuat ekspektasi jeda kenaikan suku bunga Fed Fund Rate bulan ini, sementara saham perusahaan streaming anjlok karena perselisihan suku bunga antara Disney dan Charter Communications. Laporan Departemen Tenaga Kerja juga menunjukkan; selain pertumbuhan Upah melambat, Nonfarm Payrolls naik lebih besar dari perkiraan, meskipun data untuk bulan Juli direvisi lebih rendah menjadi 157.000 penambahan pekerjaan. Data tersebut menambah bukti makroekonomi baru-baru ini bahwa Federal Reserve memenangkan perjuangannya melawan inflasi, dan memperkuat ekspektasi bahwa bank sentral sudah mendekati akhir dari siklus kenaikan suku bunganya. Pelaku pasar perhitungkan 93% peluang bahwa Federal Reserve akan mempertahankan suku bunga tidak berubah pada pertemuannya akhir bulan ini, menurut alat FedWatch CME. Adapun pasar saham AS akan tetap tutup pada hari Senin untuk libur Hari Buruh. Sebagai alternatif, para investor / trader bisa memantau data German Trade Balance (Juli) yang diprediksi surplus turun sedikit ke angka EUR 18 miliar, dari EUR 18.7 miliar di bulan sebelumnya; karena Ekspor negara dengan ekonomi terkuat di Eropa ini diramal drop ke level -1.5% mom dari pertumbuhan mikro 0.1% di bulan sebelumnya. **Sejauh ini data makroekonomi Indonesia cukup mendukung** di mana dipublikasikan tingkat Inflasi Agustus di level 3.27%, di bawah prediksi 3.33%, namun memang lebih tinggi dari bulan sebelumnya di 3.08%. Sementara itu, Manufacturing PMI (Agus.) terbukti mampu semakin ekspansif di angka 53.9 (dari 53.0 bulan sebelumnya).

Corporate News

Pemegang Obligasi dan Vendor Waskita (WSKT) Diminta Tak Ajukan PKPU Kementerian BUMN mengimbau kepada para pemegang obligasi dan vendor agar tidak melayangkan gugatan penundaan kewajiban pembayaran utang alias PKPU kepada PT Waskita Karya (Persero) Tbk. (WSKT). Wakil Menteri BUMN I Kartika Wirjoatmodjo menyatakan bahwa pihaknya berkomitmen untuk memperbaiki kondisi keuangan WSKT. Upaya tersebut akan ditempuh dengan menyuntikkan penyertaan modal negara (PMN) melalui Hutama Karya. Saat ini, Kementerian BUMN masih bernegosiasi dengan para kreditur perbankan, yang sebagian besar disebut telah menyetujui skema master restructuring agreement (MRA) Waskita. Oleh karena itu, dia mengimbau kepada para pemegang obligasi dan vendor tidak mengajukan gugatan PKPU agar proses restrukturisasi WSKT segera rampung. (Bisnis)

Domestic Issue

Pemerintah Bidik Kantongi IDR 21 Triliun dari Lelang Tujuh Seri SUN 5 September Pada 5 September 2023 besok, pemerintah akan melakukan lelang Surat Utang Negara (SUN) dalam mata uang rupiah. Target indikatif berkisar antara IDR 14 triliun sampai IDR 21 triliun. Menurut keterangan yang diungkapkan di laman Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan, tujuan dari lelang tujuh seri SUN tersebut adalah untuk memenuhi sebagian dari target yang tercantum dalam Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) 2023. (Warta Ekonomi)

Recommendation

US10YT lakukan percobaan menembus Resistance MA10 & MA20 / yield 4.20%; berpacu dengan waktu di mana kedua Moving Average tsb sudah deadcross, menandakan Uptrend sungguh terancam keberadaannya (walau dlm jk.menengah US10YT masih bergerak naik di dalam pola PARALLEL CHANNEL). ADVISE : BUY ON BREAK ; or AVERAGE UP accordingly. Atau BUY ON WEAKNESS di sekitar support MA50 dan lower channel sekitar yield 4.032% - 4.00%.

ID10YT lakukan percobaan manjat balik ke atas Resistance MA20 / 6.450%, namun harus menunggu posisi Closing untuk yakin break out memang solid. Resistance selanjutnya adalah MA10 di level yield 6.484% untuk Kembali membuat ID10YT menjalani swing naik jangka pendek. ADVISE : SPECULATIVE BUY ; AVERAGE UP accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 97.02 (0.03%)
FR0091 : 100.01 (0.02%)
FR0094 : 97.98 (0.43%)
FR0092 : 104.73 (0.07%)

FR0086 : 98.45 (-0.06%)
FR0087 : 100.74 (-0.01%)
FR0083 : 108.01 (0.00%)
FR0088 : 99.67 (0.24%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.55% to 33.88
CDS 5yr: -2.27% to 79.40
CDS 10yr: -2.15% to 131.88

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.39%	0.01%
USDIDR	15,240	0.07%
KRWIDR	11.56	0.40%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,837.71	115.80	0.33%
S&P 500	4,515.77	8.11	0.18%
FTSE 100	7,464.54	25.41	0.34%
DAX	15,840.34	(106.74)	-0.67%
Nikkei	32,710.62	91.28	0.28%
Hang Seng	18,382.06	(100.80)	-0.55%
Shanghai	3,133.25	13.37	0.43%
Kospi	2,563.71	7.44	0.29%
EIDO	23.22	0.20	0.87%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,940.1	(0.1)	-0.01%
Crude Oil (\$/bbl)	85.55	1.92	2.30%
Coal (\$/ton)	156.25	0.25	0.16%
Nickel LME (\$/MT)	21,085	796.0	3.92%
Tin LME (\$/MT)	25,806	410.0	1.61%
CPO (MYR/Ton)	4,040	30.0	0.75%

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 4 – Sep	JP	06:50	Monetary Base YoY	Aug	—	—	-1.3%
Tuesday 5 – Sep	US	21:00	Factory Orders	Jul	-2.5%	-2.5%	2.3%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Jul F	—	—	-5.2%
	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Aug	—	—	51.9
	CH	08:45	Caixin China PMI Services	Aug	53.5	53.5	54.1
	GE	14:55	HCOB Germany Services PMI	Aug F	—	—	47.3
	GE	14:55	HCOB Germany Composite PMI	Aug F	—	—	44.7
	KR	06:00	GDP YoY	2Q P	0.9%	0.9%	0.9%
	KR	06:00	GDP SA QoQ	2Q P	0.6%	0.6%	0.6%
	KR	06:00	CPI YoY	Aug	2.8%	2.8%	2.3%
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Composite	Aug F	—	—	52.6
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Services	Aug F	—	—	54.3
Wednesday 6 – Sep	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Sep 1	—	—	2.3%
	US	19:30	Trade Balance	Jul	-\$67.5b	-\$67.5b	-\$65.5b
	GE	13:00	Factory Orders MoM	Jul	-5.0%	-5.0%	7.0%
Thursday 7 – Sep	US	19:30	Initial Jobless Claims	Sep 2	—	—	228K
	CH		Trade Balance	Aug	\$73.53b	\$73.53b	\$80.60b
	CH		Foreign Reserves	Aug	—	—	\$3204.27b
	ID	10:00	Foreign Reserves	Aug	—	—	\$137.70b
	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	Jul	-0.6%	-0.6%	-1.5%
Friday 8 – Sep	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	Jul F	—	—	-0.1%
	GE	13:00	CPI MoM	Aug F	—	—	0.3%
	GE	13:00	CPI YoY	Aug F	—	—	6.1%
	KR	06:00	BoP Current Account Balance	Jul	—	—	\$5873.7m
	JP	06:50	GDP Annualized SA QoQ	2Q F	5.7%	5.7%	6.0%
	JP	06:50	GDP SA QoQ	2Q F	1.4%	1.4%	1.5%
	JP	06:50	GDP Deflator YoY	2Q F	3.4%	3.4%	3.4%
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Jul	¥2263.2b	¥2263.2b	¥1508.8b

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 4/Sep/2023 - 1:38:39 GMT. Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 4/Sep/2023 - 1:40:11 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