

# Morning Brief

Daily | September 05, 2023

## Today's Outlook:

Dengan tutupnya pasar saham AS disebabkan libur Hari Buruh, maka para investor saham sedunia berusaha mencari arahan dengan memperhatikan hal-hal berikut yang terjadi di benua Asia & Eropa. Bursa saham China naik seiring para investor mencerna angka Unemployment Rate AS saat ini yang diharapkan akan mampu menahan suku bunga Fed Fund Rate tetap di tempatnya pada keputusan FOMC Meeting bulan ini, sementara para pelaku pasar juga menanti paket-paket stimulus lebih lanjut dari pemerintah China. Di tempat lain, para pemimpin internasional bersiap untuk menghadiri G20 summit di India di penghujung pekan ini, walaupun pertemuan tersebut seperti halnya tak akan dihadiri oleh Presiden China Xi Jin Ping.

**Rally saham di China membawa bursa utama mereka naik di atas 1%.** Sementara itu, Hang Seng index dari Hong Kong naik lebih dari 2%, didukung oleh berita Country Garden Holdings telah menerima persetujuan dari para pemegang obligasi mereka untuk memperpanjang masa jatuh tempo utang.

**Harga Minyak dunia naik mendekati titik tertinggi 3 minggu** dalam suatu perdagangan yang cukup choppy di tengah optimisme bahwa penghasil minyak utama dunia akan setuju untuk melanjutkan pemangkasan produksi demi menjaga ketatnya persediaan. OPEC+ melanjutkan pemangkasan produksi 1 juta barrel / hari sampai ke bulan Oktober. Di samping itu, adanya peluang bahwa The Fed tidak akan menaikkan suku bunga di bulan ini juga turut mengerek harga Minyak.

**Para pemimpin dunia akan berkumpul di New Delhi untuk menghadiri G20 summit di akhir pekan ini.** Mereka akan memperbincangkan perkembangan perang di Ukraina sampai masalah perubahan iklim, walau dengan kemungkinan alpanya China dan Russia.

**European Central Bank (ECB) President Christine Lagarde menurut jadwal telah memberikan beberapa statement terkait kebijakan moneter apa yang akan diambil bank sentral pada rapat mereka bulan ini.** Pernyataan yang akan dirilis hari ini muncul setelah data ekonomi Jerman menunjukkan Ekspor mereka jatuh 0.9% di bulan Juli seiring melemahnya permintaan global. Ditambah lagi, jumlah angka pengangguran di Spanyol meningkat 0.9% mom di bulan Agustus, membuat 2.7 juta orang kehilangan pekerjaan.

**Korea Selatan pagi ini baru saja merilis data GDP 2Q23** yang berada di tingkat yang sama dengan kuartal sebelumnya yaitu 0.9% yoy. Sementara Jepang umumkan Household Spending di bulan Juli anjlok ke posisi -5.0% yoy dan -2.7% secara bulanan, di luar ekspektasi pertumbuhan yang masih cukup positif pada angka 0.7%. Untungnya, au Jibun Bank Japan Services PMI (Agus.) barusan diumumkan sesuai estimasi pada angka 54.3, semakin ekspansif dari 53.8 di bulan Juli. Lebih lanjut lagi hari ini, Caixin Services PMI & Chinese Composite PMI (Agus.) akan jadi fokus perhatian para pelaku pasar. Sejumlah data PMI dari benua Eropa akan dipantau pula, terlebih oleh para investor Perancis, Jerman, Eurozone, dan Inggris. Khususnya Euro Zone juga akan mengumumkan tingkat inflasi di tingkat produsen di mana PPI (Juli) diprediksi alami deflasi lebih dalam lagi sebesar minus 7.6% yoy, dari -3.4% di bulan sebelumnya.

**Dollar Index**, yang membandingkan posisi USD melawan 6 mata uang major dunia lainnya, diperdagangkan lebih rendah 0.1% di level 104.075; masih tetap di sekitar titik tertinggi 2 bulan pada 104.44. Dengan demikian berhasil mengerek EUR/USD naik tipis 0.2% ke level 1.0794; walau di tengah Ekspor Jerman yang turun di bulan Juli. Sementara USD/CNY menguat tipis 0.1% ke level 7.2677; secara Yuan China masih lesu mengingat data ekonomi China belum juga membaik. Yang paling mencolok adalah AUD/USD yang mampu naik 0.4% ke level 0.6473; menjelang rapat Reserve Bank of Australia hari Selasa ini, yang ramai diperbincangkan akan menahan suku bunga acuan mereka di titik tertinggi 10 tahun, berhubung telah nampaknya tanda-tanda inflasi melandai dan pasar tenaga kerja melonggar.

## Corporate News

**Chandra Asri (TPIA) Akan Menerbitkan Obligasi IDR 1 Triliun** PT Chandra Asri Petrochemical Tbk (TPIA) akan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan IV Tahap III tahun 2023 dengan jumlah pokok obligasi sebesar IDR 1 triliun. Penerbitan obligasi ini merupakan rangkaian dari penawaran umum berkelanjutan (PUB) Obligasi Berkelanjutan IV Chandra Asri Petrochemical dengan target dana total IDR 8 triliun. Melansir prospektus di laman Bursa Efek Indonesia, Senin (4/9), obligasi berkelanjutan tahap ketiga ini terdiri dari tiga seri. Seri A dengan nilai emisi sebesar IDR 361,48 miliar dan dengan tingkat bunga tetap sebesar 7,00% per tahun, berjangka waktu 3 tahun sejak tanggal emisi. Seri B dengan nilai emisi sebesar IDR 534,760 miliar dengan tingkat bunga tetap sebesar 7,50% per tahun dan memiliki tenor 5 tahun. Terakhir, Seri C dengan tenor sebesar IDR 103,76 miliar dengan tingkat bunga tetap sebesar 8,00% dan berjangka waktu 7 tahun. (Kontan)

## Domestic Issue

**Pemerintah akan Melelang 7 Seri SUN pada Selasa Hari Ini (5/9), Simak Daftar Lengkapnya** Pemerintah akan menggelar lelang Surat Utang Negara (SUN) dalam mata uang rupiah pada Selasa hari ini (5/9). Pada lelang SUN kali ini, pemerintah menetapkan target indikatif sebesar IDR 14 triliun – IDR 21 triliun. Berdasarkan keterangan dari laman Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan, terdapat tujuh (7) seri SUN yang akan dilelang mulai pukul 09.00 WIB hingga pukul 11.00 WIB. Adapun rincian dari ketujuh seri SUN yang akan ditawarkan pada lelang kali ini antara lain SPN12231207, SPN12240529, FR0095, FR0100, FR0098, FR0097 dan FR0089. (Bisnis)

## Recommendation

**US10YT mencoba stabil di atas Resistance MA10 & MA20, atau range yield 4.207% - 4.18%.** Strategi beli bertahap paling tepat diterapkan untuk saat ini karena secara jangka menengah US10YT masih bergerak naik di dalam pola PARALLEL CHANNEL. ADVISE : SPECULATIVE BUY; or AVERAGE UP accordingly.

**ID10YT terjepit di antara MA10 & MA20 dengan rentang Support-Resistance ketat sbb : yield 6.456% - 6.463%.** Ke mana arah penembusan yang dipilih yield akan menentukan action berikutnya. ADVISE : HOLD ; Wait & See.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 97.03 (0.02%)

FR0091 : 100.02 (0.01%)

FR0094 : **97.55 (-0.44%)**

FR0092 : 104.73 (0.07%)

FR0086 : 98.48 (0.03%)

FR0087 : 100.74 (0.00%)

FR0083 : **107.96 (-0.03%)**

FR0088 : 99.67 (0.00%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-0.58%** to 33.68

CDS 5yr: **-0.77%** to 78.79

CDS 10yr: **+10.17%** to 145.29

## Government Bond Yields & FX

|                | Last   | Chg.          |
|----------------|--------|---------------|
| Tenor: 10 year | 6.38%  | <b>-0.01%</b> |
| USDIDR         | 15,240 | 0.00%         |
| KRWIDR         | 11.55  | <b>-0.05%</b> |

## 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  | 7,452.76  | <b>(11.78)</b> | <b>-0.16%</b> |
| DAX       | 15,824.85 | <b>(15.49)</b> | <b>-0.10%</b> |
| Nikkei    | 32,939.18 | 228.56         | 0.70%         |
| Hang Seng | 18,844.16 | 462.10         | 2.51%         |
| Shanghai  | 3,177.06  | 43.81          | 1.40%         |
| Kospi     | 2,584.55  | 20.84          | 0.81%         |
| EIDO      | 23.22     | 0.20           | 0.87%         |

## Commodities

| Commodity          | Last    | Chg.          | %             |
|--------------------|---------|---------------|---------------|
| Gold (\$/troy oz.) | 1,942.7 | 2.6           | 0.14%         |
| Crude Oil (\$/bbl) | 85.55   | 1.92          | 2.30%         |
| Coal (\$/ton)      | 156.55  | 0.30          | 0.19%         |
| Nickel LME (\$/MT) | 21,014  | 0.50          | 0.00%         |
| Tin LME (\$/MT)    | 25,806  | 410.0         | 1.61%         |
| CPO (MYR/Ton)      | 3,986   | <b>(54.0)</b> | <b>-1.34%</b> |

## 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><br>4 – Sep    | JP      | 06:50        | Monetary Base YoY              | Aug    | 1.2%   | —         | -1.3%      |
| <b>Tuesday</b><br>5 – Sep   | US      | 21:00        | Factory Orders                 | Jul    |        | -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      | 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%       |
|                             | KR      | 06:00        | GDP SA QoQ                     | 2Q P   |        | 0.6%      | 0.6%       |
|                             | KR      | 06:00        | CPI YoY                        | Aug    |        | 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       |
| <b>Wednesday</b><br>6 – Sep | US      | 18:00        | MBA Mortgage Applications      | Sep 1  |        | —         | 2.3%       |
|                             | US      | 19:30        | Trade Balance                  | Jul    |        | -\$67.5b  | -\$65.5b   |
|                             | GE      | 13:00        | Factory Orders MoM             | Jul    |        | -5.0%     | 7.0%       |
| <b>Thursday</b><br>7 – Sep  | US      | 19:30        | Initial Jobless Claims         | Sep 2  |        | —         | 228K       |
|                             | CH      |              | Trade Balance                  | Aug    |        | \$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%     | -1.5%      |
| <b>Friday</b><br>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%      | 6.0%       |
|                             | JP      | 06:50        | GDP SA QoQ                     | 2Q F   |        | 1.4%      | 1.5%       |
|                             | JP      | 06:50        | GDP Deflator YoY               | 2Q F   |        | 3.4%      | 3.4%       |
|                             | JP      | 06:50        | BoP Current Account Balance    | Jul    |        | ¥2263.2b  | ¥1508.8b   |

Source: Bloomberg, NHKSI Research

## United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 5/Sep/2023 - 1:36:09 GMT. Powered by TradingView.  
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YR-X, D



## Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 5/Sep/2023 - 1:48:28 GMT. Powered by TradingView.  
Indonesia 10 Year, Indonesia, Jakarta:ID10YR-R, 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

### 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