

Morning Brief

Daily | September 06, 2023

Today's Outlook:

Yield US Treasury naik setelah data ekonomi menunjukkan resilien dan salah satu pejabat The Fed menyatakan bahwa bank sentral AS belum perlu untuk mengubah suku bunga acuan dari posisinya saat ini 5.25%-5.50%. Dengan rally harga Minyak dunia belakangan ini, dapat menghalangi jalan Inflasi AS menuju target 2%. Walau demikian, para trader masih tetap perhitungan 93% peluang bahwa Fed Fund Rate akan diputuskan tetap di tempatnya pada FOMC Meeting bulan September ini, sementara peluang suku bunga kembali ditahan flat pada bulan November berada pada angka 54%, seperti dilansir dari CME Group FedWatch. Goldman Sachs melihat 15% probabilitas AS akan jatuh ke resesi dalam 12 bulan, turun dari perkiraan terdahulu di 20%.

Sektor Energy membukukan performa terbaik dari 11 sektor S&P500, ditutup naik 0.5% setelah harga Crude Oil menyentuh level tertinggi sejak November 2022. Saudi Arabia & Russia yang tergabung dalam OPEC+ mengumumkan untuk memperpanjang periode pemotongan produksi mereka sampai akhir tahun, memicu kekhawatiran defisit persediaan minyak dunia sebesar 1.5 juta barrel per hari di kuartal 4 / 2023 yang akan menyambut musim dingin. Harga minyak mentah West Texas Intermediate (WTI) untuk pengiriman Oktober naik 1.3% menjadi USD 86.69 / barrel, juga level tertinggi 7 bulan. Sebagaimana diketahui, baik harga Brent maupun WTI telah menanjak 20% sejak akhir Juni. Harga Batubara juga melesat ditopang sejumlah sentimen, mulai dari keputusan pemerintah India yang meminta produsen listrik untuk mengimpor 4% kebutuhan batubara, kenaikan tingkat pembangkit listrik tenaga batubara di Eropa, harga gas yang kembali merangkak naik hingga penutupan tambang dan pengurangan produksi di Tiongkok.

Seperti telah bisa ditebak, angka PMI di Eropa masih bergumul dalam wilayah kontraksi, terutama bagi Perancis, Jerman, Eurozone, dan Inggris. Eurozone merilis PPI (Juli) sesuai ekspektasi pada -7.6%, memperbesar deflasi dari bulan sebelumnya -3.4%. Sementara AS mempublikasikan Factory Orders yang juga drop -2.1% pada bulan Juli, dibanding bulan Juni yang masih catatkan pertumbuhan positif 2.3%. Hari ini akan dipantau angka Trade Balance AS untuk bulan Juli serta kondisi Ekspor & Impor mereka. Acuan Services PMI dari S&P Global dan ISM Non-Manufacturing PMI keduanya untuk bulan Agustus juga akan menjelaskan apakah masih ada pertumbuhan geliat ekonomi pada sektor jasa maupun non-manufaktur AS.

Harga Emas jatuh pada perdagangan Selasa (05/09/23) sementara US Dollar & yield obligasi tetap kokoh menjelang sejumlah statement dari beberapa pejabat Federal Reserve yang dijadwalkan pekan ini. Ekspektasi bahwa The Fed akan menahan suku bunga tinggi untuk beberapa lama, membuat minat beli pada Emas memudar, walau logam mulia ini telah cukup menguat selama 2 minggu belakangan ini. Gold futures turun 0.7% ke level USD 1952.6 / ounce ; sementara spot Gold juga melemah 0.6% ke harga USD 1927.15 / ounce.

Corporate News

Lunasi Utang Obligasi IDR 289,6 Miliar, Ini Sumber Pendanaan Adhi Karya (ADHI) PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) menegaskan peringkat idA- untuk Obligasi Berkelanjutan (SR) III Tahap I PT Adhi Karya (Persero) Tbk (ADHI) senilai IDR 289,6 miliar yang akan jatuh tempo pada 18 November 2023. Dalam keterangan yang dimuat oleh Pefindo dan di kutip, Rabu (6/9/2023) disebutkan ADHI akan melunasi sepenuhnya obligasi yang akan jatuh tempo tersebut menggunakan campuran dana intemal (termasuk penerimaan kas dari pembayaran proyek) serta sumber pendanaan eksternal. Efek utang dengan peringkat idA mengindikasikan bahwa kemampuan emiten untuk memenuhi komitmen keuangan jangka panjang atas efek utang tersebut, dibandingkan dengan emiten lainnya di Indonesia, adalah kuat. (Emiten News)

Domestic Issue

Pemerintah Akan Melelang Surat Berharga Syariah Negara Minggu Depan Pemerintah akan melakukan lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk Negara pada hari Selasa, tanggal 12 September 2023 mendatang. Siaran pers Direktorat Jenderal pengelolaan Pembiayaan dan resiko Kementerian Keuangan Selasa (5/9/2023) menyebutkan bahwa Seri SBSN yang akan dilelang adalah seri SPN-S (Surat Perbendaharaan Negara - Syariah) dan PBS (Project Based Sukuk) untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2023. Lelang SBSN kali dengan target indikatif IDR 6 triliun dengan tanggal Setelment pada 14 September 2023. Seri SBSN yang akan dilelang adalah sebagai berikut SPN-S 12032024, PBS036, PBS003, PBS037, PBS034 dan PBS033. (Suara)

Recommendation

US10YT cukup stabil di atas MA10 & MA20, menempatkan range yield 4.218% - 4.189% sebagai Support terdekat saat ini. Swing bullish diperkirakan berlanjut untuk kembali uji Resistance dari titik tertinggi sebelumnya yaitu yield 4.366%. ADVISE : Average Up accordingly.

ID10YT dihadapkan pada ujian MA10 & MA20, menjadikan range yield : 6.46% - 6.445% sebagai Resistance terdekat saat ini. Apabila level ini mampu dilalui, maka ID10YT berpeluang lanjutkan swing bullish menuju Target yield : 6.561% / 6.692% - 6.70% / 6.748%. ADVISE : Wait & See ; Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 96.98 (-0.06%)

FRO091 : 99.64 (-0.38%)

FRO094 : 97.55 (0.00%)

FRO092 : 104.95 (0.21%)

FRO086 : 98.43 (-0.05%)

FRO087 : 100.42 (-0.32%)

FRO083 : 107.81 (-0.14%)

FRO088 : 99.54 (-0.14%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.67% to 33.46

CDS 5yr: +0.44% to 79.14

CDS 10yr: -9.17% to 131.96

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.44%	0.06%
USDIDR	15,265	0.16%
KRWIDR	11.47	-0.67%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,641.97	(195.74)	-0.56%
S&P 500	4,496.83	(18.94)	-0.42%
FTSE 100	7,437.93	(14.83)	-0.20%
DAX	15,771.71	(53.14)	-0.34%
Nikkei	33,036.76	97.58	0.30%
Hang Seng	18,456.91	(387.25)	-2.06%
Shanghai	3,154.37	(22.69)	-0.71%
Kospi	2,582.18	(2.37)	-0.09%
EIDO	23.15	(0.07)	-0.30%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,926.1	(16.6)	-0.85%
Crude Oil (\$/bbl)	86.69	1.14	1.33%
Coal (\$/ton)	160.50	3.95	2.52%
Nickel LME (\$/MT)	21,039	(1.0)	0.00%
Tin LME (\$/MT)	26,445	73.0	0.28%
CPO (MYR/Ton)	3,901	(85.0)	-2.13%

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	3.27%	3.08%	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	1.2%	—	-1.3%
Tuesday 5 – Sep	US	21:00	Factory Orders	Jul	-2.1%	-2.5%	2.3%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Jul F	-5.2%	—	-5.2%
	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Aug	51.7	—	51.9
	CH	08:45	Caixin China PMI Services	Aug	51.8	53.5	54.1
	GE	14:55	HCOB Germany Services PMI	Aug F	47.3	—	47.3
	GE	14:55	HCOB Germany Composite PMI	Aug F	44.6	—	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	3.4%	2.8%	2.3%
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Composite	Aug F	52.6	—	52.6
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Services	Aug F	54.3	—	54.3
Wednesday 6 – Sep	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Sep 1	—	—	2.3%
	US	19:30	Trade Balance	Jul	-\$67.5b	-\$65.5b	-\$65.5b
	GE	13:00	Factory Orders MoM	Jul	-5.0%	—	7.0%
Thursday 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%
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%	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, 6/Sep/2023 - 11:13 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 6/Sep/2023 - 11:43 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 Nurfalih

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