

Morning Brief

Daily | September 07, 2023

Today's Outlook:

Ketiga indeks utama Wall Street ditutup di teritori negatif pada perdagangan Rabu (06/09/23) dengan Nasdaq memimpin pelemahan sebesar 1% setelah data US PMI sektor jasa menguat di atas ekspektasi memicu kekhawatiran bahwa inflasi masih cukup panas dan akan membuat suku bunga tinggi untuk beberapa saat lamanya. The Institute for Supply Management (ISM) Non-Manufacturing PMI berada di angka 54.5 untuk bulan Agustus, lebih tinggi dibanding prediksi 52.5. Sampai saat ini para trader memperhitungkan 93% peluang Federal Reserve akan menahan suku bunga tetap di level saat ini 5.25% - 5.50% pada FOMC Meeting mendatang tanggal 20 September, sementara probabilitas suku bunga juga akan ditahan flat pada bulan November berada sekitar 57% ; seperti dilansir dari CME Group FedWatch. Walau demikian, para analis berpandangan bahwa pemotongan suku bunga sepertinya mustahil untuk bisa terwujud segera, berhubung data masih menunjukkan ekonomi yang kuat dan bukti bahwa inflasi tidak turun semudah yang diharapkan.

Adapun pasar sedikit bereaksi terhadap "Beige Book" yang dirilis The Fed, yang berisikan outlook ekonomi sepekan ke depan menyongsong data inflasi Agustus dan keputusan suku bunga tanggal 20 September. Report tersebut menunjukkan ekonomi AS bertumbuh di fase modest dalam beberapa minggu terakhir sementara pertumbuhan ketenagakerjaan mulai tertekan, dan inflasi terbukti melandai di beberapa bagian negara.

Data ekonomi AS : Trade Balance di bulan Juli tercatat defisit USD 65 miliar, di bawah ekspektasi namun defisit membesar dari bulan sebelumnya USD 63.7 miliar. Ekspor & Impor AS terlihat meningkat di kedua front tersebut. Malam nanti data mingguan Initial Jobless Claims akan kembali menyita perhatian para investor untuk menunjukkan klaim pengangguran seharusnya bertambah menjadi 235 ribu dibanding 228 ribu pada pekan sebelumnya.

Market Eropa : German Factory Orders anjlok -11.7% mom di bulan Juli, sangat kontras dengan kondisi bulan sebelumnya yang mampu catat pertumbuhan positif 7.6% ; bahkan lebih buruk dari forecast -4.0%. Construction PMI Jerman pun masih berkubang di teritori kontraksi selama bulan Agustus kemarin, berbarengan dengan Perancis dan Eurozone secara keseluruhan. Hanya Inggris saja yang mampu pertahankan Construction PMI tetap di wilayah ekspansi (>50) selama bulan Agustus walau pertumbuhannya mulai melambat. Retail Sales Eurozone untuk bulan Juli juga kembali drop -1.0% yoy. Hari ini para pelaku pasar akan memantau data perumahan Inggris Halifax House Price Index (Agus.), German Industrial Production (Juli), Eurozone Employment Change 2Q23 serta revisi (proyeksi) GDP 2Q23 mereka.

Market Asia : Jepang telah merilis data pembelian obligasi dan saham-saham Jepang oleh asing yang terdata semakin drop dibanding periode sebelumnya ; membuat Cadangan Devisa Jepang turun sedikit ke posisi USD 1,251.2 miliar di bulan Agustus dari USD 1,253.7 miliar pada bulan sebelumnya. Indonesia juga akan merilis Cadangan Devisa bulan Agustus di mana hasilnya akan diperbandingkan dengan posisi terakhir bulan Juli pada USD 137.7 miliar. Hari ini China yang akan mendapatkan sorotan utama menjelang rilis data Trade Balance (Agus.) dan pertumbuhan negatif Ekspor & Impor mereka yang diprediksi mulai melambat.

Corporate News

Bank Mandiri (BMRI) Siapkan IDR 1.5 triliun Lunasi Obligasi Jatuh Tempo PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (BMRI) telah menyiapkan dana untuk pembayaran Obligasi Berkelanjutan I tahap I Tahun 2016 seri B. Rudi As Aturridha Corporate Secretary BMRI dalam keterangan tertulisnya Selasa kemarin menuturkan BMRI telah menyiapkan dana IDR 1.5 triliun untuk pembayaran pokok Obligasi tersebut. Sebagai informasi, Obligasi Berkelanjutan I tahap I Tahun 2016 seri B ini akan jatuh tempo pada 30 September 2023. (Bareksa)

Domestic Issue

Asing Keluar dari Pasar Obligasi Korporasi dan SBN Indonesia, Cermati Pemicunya Aliran dana asing terlihat masih keluar dari pasar obligasi Indonesia. Otoritas Jasa Keuangan (OJK) mencatat, pada bulan Agustus 2023, aliran dana keluar investor asing dari pasar obligasi korporasi tercatat sebesar IDR 211.93 miliar month to date (mtd) dan secara year to date (ytd) tercatat outflow IDR 561.98 miliar. Sejalan dengan pergerakan global, pasar surat berharga negara (SBN) Agustus 2023 membukukan outflow investor asing sebesar IDR 8.89 triliun mtd, dibanding Juli 2023 yang masih inflow IDR 8.30 triliun mtd. Hal mendorong kenaikan yield SBN rata-rata sebesar 11,88 bps mtd di seluruh tenor. Investment Analyst Infovesta Kapital Advisori Fajar Dwi Alfian mengatakan, keluarnya dana asing dari pasar SBN dalam sebulan terakhir disebabkan adanya gejolak pasar keuangan global, terutama di Amerika Serikat (AS). Yield obligasi 10 tahun AS yang merupakan benchmark dunia naik ke level tertingginya dalam 15 tahun terakhir. (Kontan)

Recommendation

US10YT perlahan tapi pasti semakin stabil di atas MA10 & MA20, menempatkan range yield 4.227% - 4.198% sebagai Support terdekat saat ini. Swing bullish diperkirakan berlanjut untuk kembali Uji Resistance dari titik tertinggi sebelumnya yaitu yield 4.366%, sebelum menuju Resistance upper channel di sekitar yield 4.490% - 4.50%. ADVISE : Average Up accordingly.

ID10YT langsung melesat ke level High yield 6.606% begitu lolos dari Resistance MA10 & MA20, menjadikan range yield : 6.479% - 6.457% sebagai Support terdekat saat ini. ADVISE : Average Up accordingly. TARGET yield : 6.70% - 6.748%

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 96.97 (-0.01%)
FRO091 : 99.32 (-0.32%)
FRO094 : 97.55 (0.00%)
FRO092 : 104.95 (0.00%)

FRO086 : 98.35 (-0.08%)
FRO087 : 99.91 (-0.51%)
FRO083 : 107.96 (0.14%)
FRO088 : 99.43 (-0.10%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.94% to 34.11
CDS 5yr: +0.28% to 79.36
CDS 10yr: +0.00% to 131.96

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.54%	0.10%
USDIDR	15,293	0.18%
KRWIDR	11.49	0.16%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,443.19	(198.78)	-0.57%
S&P 500	4,465.48	(31.35)	-0.70%
FTSE 100	7,426.14	(11.79)	-0.16%
DAX	15,741.37	(30.34)	-0.19%
Nikkei	33,241.02	204.26	0.62%
Hang Seng	18,449.98	(6.93)	-0.04%
Shanghai	3,158.08	3.71	0.12%
Kospi	2,563.34	(18.84)	-0.73%
EIDO	23.09	(0.06)	-0.26%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,916.6	(9.6)	-0.50%
Crude Oil (\$/bbl)	87.54	0.85	0.98%
Coal (\$/ton)	160.00	(0.50)	-0.31%
Nickel LME (\$/MT)	20,593	(446.0)	-2.12%
Tin LME (\$/MT)	26,270	(175.0)	-0.66%
CPO (MYR/Ton)	3,881	(20.0)	-0.51%

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	-2.9%	—	2.3%
	US	19:30	Trade Balance	Jul	-\$65.0b	-\$67.5b	-\$65.5b
	GE	13:00	Factory Orders MoM	Jul	-11.7%	-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, 7/Sep/2023 - 1:07:35 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT-X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 7/Sep/2023 - 1:08:32 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