

Morning Brief

Daily | September 08, 2023

Today's Outlook:

• **S&P500 dan Nasdaq catatkan penurunan pada perdagangan Kamis (07/09/23)** terseret pelemahan saham Apple dan aksi jual besar-besaran pada saham teknologi berbasis chip, dipicu oleh kekhawatiran larangan produk iPhone di China; sementara jatuhnya angka klaim pengangguran kembali munculkan kekhawatiran tentang arah suku bunga dan pengendalian inflasi AS. Bloomberg melaporkan bahwa China berencana untuk memperluas larangan produk iPhone di seluruh perusahaan negara, setelah menetapkan larangan pemakaian pada pegawai pemerintah.

• **Departemen Ketenagakerjaan AS melaporkan klaim pengangguran jatuh ke angka 216 ribu (dari perkiraan 234 ribu) untuk pekan yang berakhir 2 September (pun lebih rendah dari pekan sebelumnya 229 ribu)**, merupakan level terendah sejak Februari. Di sisi lain, para investor khawatir ini akan membuat Federal Reserve melanjutkan kebijakan suku bunga ketat, dengan demikian menekan pasar saham. Selain itu, Unit Labor Costs di kuartal 2 / 2023 juga bertumbuh lebih tinggi dari perkiraan pada 2.2% qoq. Membaca data ekonomi tersebut, para investor semakin gelisah menunggu pembacaan inflasi AS bulan Agustus, yang dijadwalkan pekan depan. Beberapa menit sebelum market tutup, New York Fed President John Williams berkomentar bahwa The Fed sangat bergantung kepada data-data ekonomi untuk menentukan keputusan apakah kebijakan moneter ketat ini harus dilanjutkan.

• **Market Eropa : Inggris laporkan Indeks Harga Perumahan Halifax pada bulan Agustus** keluar di angka minus baik secara bulanan maupun tahunan, menunjukkan tren pelemahan masih membayangi pasar perumahan Inggris. Sementara itu, German Industrial Production (Juli) minus 0.8%, di mana kontraksi ini di atas estimasi, menandakan nilai output yang diproduksi oleh pabrik, tambang, maupun utilities dari negara ekonomi terbesar di Eropa ini belum mampu juga bangkit di bulan ketiganya. Hari ini para investor di Jerman akan fokuskan perhatian mereka pada data Inflasi (Agus.) di mana diperkirakan mampu melandai tipis ke angka 6.1% yoy, dari 6.2% bulan sebelumnya.

• **Market Asia : China merilis data pertumbuhan negatif Ekspor & Impor China di bulan Agustus**, walau penurunannya sudah mulai melambat dari bulan sebelumnya. Alhasil, karena Ekspor China jatuh 8.8% dan Impor-nya juga merosot 7.3%, China hanya mampu bukukan Trade Balance USD 68.36 miliar, tak mampuenuhi ekspektasi & juga lebih rendah dari bulan sebelumnya. Pagi ini Jepang telah laporkan GDP Q2Q3 yang tumbuh 4.8% yoy, di bawah perkiraan 6.0%, namun jelas lebih tinggi dari kuartal sebelumnya 3.2%.

• **Indonesia : Cadangan Devisa bulan Agustus turun sedikit ke angka USD 137.1 miliar** (setara dengan pembiayaan impor selama 6 bulanan & di atas standar internasional), dari USD 137.7 miliar bulan sebelumnya; disebabkan adanya pembayaran utang luar negeri pemerintah dan terpakai dalam usaha untuk menstabilkan nilai tukar Rupiah. Hari ini akan dipantau Indeks Keyakinan Konsumen (Agus.) di mana bulan Juli dirilis pada level 123.5.

• **Komoditas : Harga Crude Oil mundur sejenak dari titik tertinggi 10 bulan** setelah publikasi lemahnya data ekonomi China di atas; walau persediaan minyak mentah AS pada pekan yang berakhir 1 September dirilis anjlok 6.307 juta barrel, lebih tinggi dari prediksi minus 2.064 juta barrel saja. Harga minyak mentah dunia melemah untuk pertama kalinya dalam 10 hari perdagangan rally. Baik WTI maupun Brent turun hampir 1%; namun secara mingguan WTI masih terbelang menanjak naik 1.5%, lanjutkan bullish 7.2% pekan lalu.

Corporate News

Adhi Properti (ADCP) Sandang Rating idBBB Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat idBBB Adhi Commuter Properti (ADCP). Rating itu juga berlaku untuk obligasi masih beredar. Outlook untuk peringkat perusahaan tersebut stabil. Peringkat tersebut mencerminkan dukungan kuat dari Adhi Karya (ADHI) sebagai induk perusahaan, captive market dari pengguna jasa Light Rail Transit (LRT), dan kualitas aset baik. (Emiten News)

Domestic Issue

Penerbitan Surat Berharga Negara Ritel Ditarget IDR 150 Triliun, Ini Strategi Mencapainya Kementerian Keuangan menargetkan penerbitan Surat Berharga Negara (SBN) ritel tahun ini bisa mencapai IDR 130 Triliun - IDR 150 Triliun meningkat dibandingkan tahun lalu. Direktur Surat Utang Negara Kemenkeu Deni Ridwan mengatakan SBN ritel maupun Sukuk Negara Ritel (RS) merupakan produk investasi yang dikeluarkan pemerintah sebagai salah satu alternatif investasi bagi masyarakat. Dia mengatakan, investor SBN ritel ini cenderung mengalami peningkatan, apalagi setelah dipasarkan melalui platform online pada 2018. Deni memaparkan, capaian penjualan SBN ritel pada 2022 untuk pertama kalinya tembus IDR 107 triliun. Sedangkan tahun ini sudah mencapai lebih dari 50% dari target. (Bisnis)

Recommendation

US10YT tampaknya harus uji Support MA20 & MA10 sejenak di level yield 4.226% - 4.196%; yang apabila masih tak kuat menahan maka harus mengandalkan next Support pada yield 4.091% up to 4.04%. Sebaliknya, jika US10YT berbalik technical rebound, maka selepas level previous High yield 4.308% - 4.366% maka TARGET yield 4.505% masih relative intact secara in overall US10YT memang masih bergerak uptrend dalam pattern PARALLEL CHANNEL. ADVISE : HOLD ; or AVERAGE UP accordingly.

ID10YT berpotensi mengarah ke Resistance dari level previous High sekitar yield 6.70% - 6.748% dalam rangka bullish jangka pendek ini. Apabila level tersebut mampu ditembus maka terbuka jalan bagi ID10YT lanjutkan kenaikan yield sampai ke level psikologis yield 7.0%; up to TARGET dari pattern di bilangan 7.057% - 7.085%. ADVISE : AVERAGE UP accordingly.

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

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : **96.84 (-0.13%)**
FR0091 : **99.04 (-0.28%)**
FR0094 : 97.55 (0.00%)
FR0092 : 104.97 (0.32%)

FR0086 : **98.30 (-0.04%)**
FR0087 : **99.72 (-0.19%)**
FR0083 : **107.48 (-0.44%)**
FR0088 : **99.38 (-0.10%)**

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.85% to 34.74
CDS 5yr: +1.73% to 80.73
CDS 10yr: +9.22 to 144.13

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.59%	0.05%
USDIDR	15,325	0.21%
KRWIDR	11.48	-0.12%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,500.73	57.54	0.17%
S&P 500	4,451.14	(14.34)	-0.32%
FTSE 100	7,441.72	15.58	0.21%
DAX	15,718.66	(22.71)	-0.14%
Nikkei	32,991.08	(249.94)	-0.75%
Hang Seng	18,202.07	(247.91)	-1.34%
Shanghai	3,122.35	(35.73)	-1.13%
Kospi	2,548.26	(15.08)	-0.59%
EIDO	22.85	(0.24)	-1.04%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,919.7	3.1	0.16%
Crude Oil (\$/bbl)	86.87	(0.67)	-0.77%
Coal (\$/ton)	157.65	(2.35)	-1.47%
Nickel LME (\$/MT)	20,482	(111.0)	-0.54%
Tin LME (\$/MT)	26,085	(185.0)	-0.70%
CPO (MYR/Ton)	3,832	(49.0)	-1.26%

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	216K	—	228K
	CH		Trade Balance	Aug	\$68.36b	\$73.53b	\$80.60b
	CH		Foreign Reserves	Aug	\$3160.1b	—	\$3204.27b
	ID	10:00	Foreign Reserves	Aug	\$137.10b	—	\$137.70b
	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	Jul	-0.8%	-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, 8/Sep/2023 - 1:17:46 GMT. Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 8/Sep/2023 - 1:18:22 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