

# Morning Brief

Daily | September 11, 2023

## Today's Outlook:

Dow Jones dkk serentak ditutup di teritori hijau pada perdagangan Jumat (08/09/23) namun tidak cukup untuk mencegah penurunan secara mingguan, secara yield US Treasury menanjak naik seiring bertumbuhnya kekhawatiran bahwa The Fed harus pertahankan suku bunga tinggi untuk beberapa lama waktunya. Imbal hasil obligasi pemerintah AS bertenor 10 tahun di posisi stabil, dan kenaikan imbal hasil Treasury AS bertenor 2 tahun pada hari Jumat tampaknya memberikan tekanan pada saham. David Lefkowitz, kepala Ekuitas AS di UBS Global Wealth Management, mencatat investor semakin khawatir terhadap berlanjutnya kenaikan suku bunga sejak awal Agustus. Sektor Energi memimpin penguatan di pasar saham, dengan naik 1% secara harga minyak mentah dunia lanjutkan bullish rencana perpanjangan periode pemangkasan produksi oleh Saudi Arabia & Russia sampai akhir tahun.

China merilis angka Inflasi (Agus.) mereka pada akhir pekan lalu di mana CPI berhasil tumbuh 0.1% yoy, keluar dari wilayah deflasi -0.3% di bulan sebelumnya. Kenaikan harga konsumen secara bulanan juga mampu sesuai estimasi 0.3% mom, menguat sedikit dari bulan Juli di 0.2%. Namun PPI (Agus.) masih berkubang di wilayah negatif -3.0% yoy walau deflasi ini telah melambat dari -4.4% di bulan sebelumnya. Masih dari benua Asia, Jepang laporkan sejumlah data ekonomi penting salah satunya adalah GDP kuartal 2 / 2023 di mana muncul pada tingkat 4.8% yoy, di bawah ekspektasi 6.0% walau sudah jelas lebih tinggi dari kuartal sebelumnya 3.2%.

Sedangkan dari benua Eropa, Jerman sukseskan landaikan Inflasi mereka di bulan Agustus ke tingkat 6.1% yoy, turun sedikit dari 6.2% bulan Juli.

## Corporate News

**Emiten Batu Bara Hary Tanoë (IATA) Terbitkan Obligasi IDR 750 M** Emiten investasi bidang energi Grup MNC PT MNC Energy Investments Tbk. (IATA) akan melaksanakan penerbitan Obligasi Berkelanjutan I MNC Energy Investments Tahap I Tahun 2023 dengan jumlah pokok sebanyak-banyaknya sebesar IDR 500 miliar. Selain itu, Perseroan juga akan menerbitkan Sukuk Wakalah Berkelanjutan I MNC Energy Investments Tahap I Tahun 2023 dengan jumlah dana modal investasi sebanyak-banyaknya sebesar IDR 250 miliar. (CNBC Indonesia)

## Domestic Issue

**Dana Penerbitan Obligasi dan Sukuk di BEI Tembus IDR 86.1 Triliun** PT Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat dana yang dihimpun dari penerbitan efek bersifat utang (EBUS) baik obligasi dan sukuk mencapai IDR 86.1 triliun. Angka per Jumat (8/9) ini meningkat dari beberapa pekan terakhir. Direktur Penilaian Perusahaan BEI I Gede Nyoman Yetna mengatakan raihan dana tersebut datang dari 50 penerbit. "Hingga saat ini telah diterbitkan 75 emisi dari 50 penerbit Efek Bersifat Utang (EBUS) dengan dana yang dihimpun sebesar IDR 86.1 triliun," kata Nyoman kepada wartawan pasar modal, dikutip Minggu (10/9/2023). Tak berhenti di situ, aktivitas pencarian modal melalui surat utang masih terus berjalan. Nyoman menambahkan saat ini bursa telah kedatangan 10 penerbit yang siap mencatatkan instrumen tersebut. Dari jumlah yang masuk dalam pipeline tersebut, sedikitnya ada 15 emisi surat utang. (IDX Channel)

## Recommendation

**US10YT Uptrend masih intact dan kembali melaju di atas Support MA20 & MA10 dan sepertinya berusaha tembus level previous High yield 4.308% dengan solid.** Jika itu mampu terjadi, maka terbuka jalan menuju TARGET yield dari level previous High 4.366% ; atau bahkan upper channel di sekitar 4.530% ADVISE : AVERAGE UP accordingly.

**ID10YT lanjutkan pendakian & 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.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.83 (-0.01%)  
FR0091 : 99.20 (+0.16%)  
FR0094 : 97.55 (0.00%)  
FR0092 : 104.91 (-0.06%)

FR0086 : 98.34 (+0.04%)  
FR0087 : 99.73 (+0.01%)  
FR0083 : 107.37 (-0.10%)  
FR0088 : 99.29 (-0.04%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.48% to 34.22  
CDS 5yr: -0.51% to 80.31  
CDS 10yr: -1.26% to 142.32

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.55%	-0.04%
USDIDR	15,325	0.00%
KRWIDR	11.50	0.16%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,576.59	75.86	0.22%
S&P 500	4,457.49	6.35	0.14%
FTSE 100	7,478.19	36.47	0.49%
DAX	15,740.30	21.64	0.14%
Nikkei	32,606.84	(384.24)	-1.16%
Hang Seng	18,202.07	(247.91)	-1.34%
Shanghai	3,116.72	(5.63)	-0.18%
Kospi	2,547.68	(0.58)	-0.02%
EIDO	22.72	(0.13)	-0.57%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,919.1	(0.6)	-0.03%
Crude Oil (\$/bbl)	87.51	0.64	0.74%
Coal (\$/ton)	156.25	(1.40)	-0.89%
Nickel LME (\$/MT)	20,052	(430.0)	-2.10%
Tin LME (\$/MT)	25,573	(512.0)	-1.96%
CPO (MYR/Ton)	3,830	(2.0)	-0.05%

## 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)	-1.90	3.00
Trd Balance (USD bn)	1.31	3.46	Govt. Spending Yoy	10.62%	3.99%
Exports Yoy	-18.03%	-21.18%	FDI (USD bn)	4.86	5.14
Imports Yoy	-8.32%	-18.35%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	3.27%	3.08%	Cons. Confidence*	125.20	125.20

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	CH		Money Supply M2 YoY	Aug		10.7%	10.7%
<b>11 – Sep</b>	JP	06:50	Money Stock M2 YoY	Aug	—	—	2.4%
	JP	06:50	Money Stock M3 YoY	Aug	—	—	1.9%
	JP	13:00	Machine Tool Orders YoY	Aug P	—	—	-19.7%
<b>Tuesday</b>	GE	16:00	ZEW Survey Expectations	Sep		-15.1	-12.3
<b>12 – Sep</b>	GE	16:00	ZEW Survey Current Situation	Sep		-76.9	-71.3
<b>Wednesday</b>	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Sep 8		—	-2.9%
<b>13 – Sep</b>	US	19:30	CPI MoM	Aug		0.5%	0.2%
	US	19:30	CPI YoY	Aug		3.6%	3.2%
	KR	06:00	Unemployment rate SA	Aug		2.9%	2.8%
	JP	06:00	PPI YoY	Aug		3.3%	3.6%
<b>Thursday</b>	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Aug		0.1%	0.7%
<b>14 – Sep</b>	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Aug		0.4%	0.3%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Sep 9		—	216K
	JP	06:50	Core Machine Orders MoM	Jul		-0.9%	2.7%
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Jul F		—	-2.0%
<b>Friday</b>	US	19:30	Empire Manufacturing	Sep		-10.7	-19.0
<b>15 – Sep</b>	US	20:15	Industrial Production MoM	Aug		0.1%	1.0%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Sep P		69.4	69.5
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Aug		3.8%	3.7%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Aug		3.0%	2.5%
	ID	09:00	Trade Balance	Aug		\$1640m	\$1310m
	JP	11:30	Tertiary Industry Index MoM	Jul		0.4%	-0.4%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

## United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 11/Sep/2023 - 1:05:20 GMT. Powered by TradingView.  
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT-X, D



## Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 11/Sep/2023 - 1:08:02 GMT. Powered by TradingView.  
Indonesia 10-Year, Indonesia, Jakarta:ID10YT-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 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 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