

Morning Brief

Daily | September 12, 2023

Today's Outlook:

- **Nasdaq memimpin penguatan bursa saham AS dengan naik 1.14%** didukung oleh melonjaknya harga saham Tesla 10% setelah Morgan Stanley meng-upgrade perusahaan mobil listrik tersebut menjadi "overweight" dari "equal-weight" berdasarkan Dojo supercomputer mereka yang akan mampu meningkatkan nilai perusahaan sebesar USD 600 miliar. Para pelaku pasar juga menantikan launching iPhone 15 hari Selasa ini, menjelang pengumuman Inflasi (Agus.) hari Rabu esok sekitar jam 19:30 WIB, di mana memang US Consumer Price Index (CPI) baik secara bulanan maupun tahunan diramal naik dari periode sebelumnya karena adanya kenaikan biaya rumah tangga & makanan. Berkaitan dengan data Inflasi ini, para trader melihat 93% peluang bahwa bank sentral akan menahan suku bunga tetap di tempatnya pada FOMC Meeting pekan depan; dan 57% probabilitas akan ada pengereman suku bunga lagi di bulan November, menurut CME FedWatch tool. Adapun pejabat The Fed telah memasuki blackout period, di mana mereka tidak akan mengeluarkan statement publik lagi, sampai keputusan keluar di tanggal 20 September nanti.
- **China laporkan peningkatan masif pada kredit yang digelontorkan pada bulan Agustus**, berada di posisi CNY 1360 miliar, lebih tinggi dari forecast CNY 1200 miliar dan jauh lebih besar dari bulan Juli di CNY 345.9 miliar. Ini menumbuhkan harapan bahwa ekonomi negara terbesar kedua dunia ini akan mampu bergerak lebih bergairah. Sebaliknya, Indonesia justru catatkan penjualan mobil, sepeda motor, dan Retail Sales yang melemah di bulan Juli & Agustus walau ada perhelatan GIIAS 2023 di Jakarta tanggal 10-20 Agustus lalu.
- **Dari benua Eropa**, siang nanti akan rilis data ketenagakerjaan dari Inggris, kemudian disusul German ZEW Economic Sentiment (Sept.).
- **Komoditas : harga Emas naik pada perdagangan hari Senin (11/09/23)**, berkat jatuhnya US Dollar menjelang rilis data Inflasi minggu ini, sementara harga Tembaga naik tajam seiring data Inflasi China menunjukkan sedikit perkembangan. Sejauh ini logam mulia telah merosot sejak pekan lalu, dengan pertimbangan Inflasi yang tak bergeming serta prospek suku bunga tinggi akan bertahan untuk beberapa waktu lamanya, telah mendorong US Dollar ke titik tertinggi 6 bulan.

Corporate News

Tower Bersama (TBIG) Lunasi Pokok dan Bunga Obligasi Jatuh Tempo PT Tower Bersama Infrastructure Tbk (TBIG) berencana melakukan pelunasan pokok dan bunga obligasi yang akan jatuh tempo dalam waktu dekat. CFO/ Corporate Secretary TBIG, Helmy Yusman Santoso, dalam keterangan tertulisnya dikutip Senin (11/9), mengatakan perseroan telah melunasi pokok dan bunga Obligasi Berkelanjutan IV TBIG Tahap I Tahun 2022 seri - B pada 8 September 2023. "Pokok utang itu senilai IDR 469 miliar dan bunga obligasinya IDR 9.38 miliar. Dan telah kami bayarkan karena jatuh tempo surat utang ini pada 8 September 2023," katanya. Sebagai informasi, surat utang TBIG ini memiliki tingkat bunga 8% dan telah mendapat peringkat AA+(idn) dari PT Fitch Ratings Indonesia. (Bareksa)

Domestic Issue

Pemerintah Menggelar lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) Pemerintah akan menggelar lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk Negara dalam mata uang rupiah pada Selasa (12/9). Berdasarkan pengumuman Ditjen Pengelolaan Utang Kemenkeu, pemerintah mematok target indikatif senilai IDR 6 triliun. Akan ada enam seri SBSN yang dilelang pada 12 September 2023, yang terdiri dari seri SPN-S (Surat Perbendaharaan Negara-Syariah) dan PBS (Project Based Sukuk). Adapun perolehan dana tersebut akan digunakan untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2023. Lelang akan dibuka pada Selasa (12/9) pukul 09.00 WIB dan ditutup pukul 11.00 WIB. Tanggal setelmen lelang yakni pada Kamis 14 September 2023. (Data Indonesia)

Recommendation

US10YT terlihat agak nervous ketika akan menjumpai Resistance dari level previous High yield 4.366%. ADVISE : AVERAGE UP sebaiknya dilakukan setelah break level tersebut. TARGET : upper channel di sekitar 4.530%.

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 : **96.80 (-0.03%)**
FR0091 : **98.93 (-0.28%)**
FR0094 : **97.55 (0.00%)**
FR0092 : **103.50 (-1.38%)**

FR0086 : **98.32 (-0.02%)**
FR0087 : **99.67 (-0.06%)**
FR0083 : **107.05 (-0.30%)**
FR0088 : **99.23 (-0.06%)**

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-1.88%** to 33.58

CDS 5yr: **-1.42%** to 79.18

CDS 10yr: **-1.71%** to 139.89

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.60%	0.05%
USDIDR	15,325	0.00%
KRWIDR	11.51	0.13%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,663.72	87.13	0.25%
S&P 500	4,487.46	29.97	0.67%
FTSE 100	7,496.87	18.68	0.25%
DAX	15,800.99	56.24	0.36%
Nikkei	32,467.76	(139.08)	-0.43%
Hang Seng	18,096.45	(105.62)	-0.58%
Shanghai	3,142.78	26.06	0.84%
Kospi	2,556.88	9.20	0.36%
EIDO	22.95	0.23	1.01%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,922.3	3.2	0.17%
Crude Oil (\$/bbl)	87.29	(0.22)	-0.25%
Coal (\$/ton)	158.00	1.75	1.12%
Nickel LME (\$/MT)	20,485	433.0	2.16%
Tin LME (\$/MT)	25,803	230.0	0.90%
CPO (MYR/Ton)	3,713	(117.0)	-3.05%

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
Monday	CH		Money Supply M2 YoY	Aug	10.6%	10.7%	10.7%
11 – Sep	JP	06:50	Money Stock M2 YoY	Aug	2.5%	—	2.4%
	JP	06:50	Money Stock M3 YoY	Aug	1.9%	—	1.9%
	JP	13:00	Machine Tool Orders YoY	Aug P	-17.6%	—	-19.7%
Tuesday	GE	16:00	ZEW Survey Expectations	Sep		-15.1	-12.3
12 – Sep	GE	16:00	ZEW Survey Current Situation	Sep		-76.9	-71.3
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Sep 8		—	-2.9%
13 – Sep	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%
Thursday	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Aug		0.1%	0.7%
14 – Sep	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%
Friday	US	19:30	Empire Manufacturing	Sep		-10.7	-19.0
15 – Sep	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, 12/Sep/2023 - 0:19:40 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year: United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 12/Sep/2023 - 0:24:27 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