

Morning Brief

Daily | September 13, 2023

Today's Outlook:

Perilisan laporan US CPI yang diumumkan nanti malam sekitar jam 19.30 WIB ditunggu-tunggu oleh para pelaku pasar dimana hal tersebut meramalkan tingkat inflasi AS bisa naik ke level 3.6% yoy di bulan Agustus lalu, lebih tinggi dari posisi Juli yang sudah mencapai 3.2%; walau di satu sisi Core CPI diperkirakan mampu melandai ke level 4.3% yoy, lebih rendah dari 4.7% di bulan sebelumnya.

US Treasury yield masih cukup stabil di posisinya, di mana tenor 2 tahun merangkak naik di atas 5% menjelang rilis data CPI AS. Sedangkan harga obligasi tenor 10 tahun naik 4/32 menjadikan yield di posisi 4.272%, turun dari 4.288% pada penutupan Senin. Harga Tenor 30 tahun naik 15/32 menempatkan yield di tingkat 4.349%, melandai dari level 4.377% sebelumnya.

Dari Benua Eropa: Inggris laporkan peningkatan pengangguran yang jauh lebih rendah dari estimasi, hanya sebanyak 900 orang laporkan ketiadaan pekerjaan di bulan Agustus, namun terjadi pertumbuhan upah rata-rata ditambah bonus di bulan Juli sebesar 8.5% yang lebih tinggi dari estimasi 8.2%; mungkin hal ini disebabkan adanya lonjakan pengurangan tenaga kerja sebesar 207 ribu orang di bulan Juli. Unemployment Rate bulan Juli sesuai ekspektasi berada di tingkat 4.3%. Sementara itu German ZEW Current Conditions (Sept) masih memandang situasi iklim usaha dengan pesimis, walau mereka sedikit optimis dengan outlook 6 bulan ke depan sebagaimana tergambar dalam German ZEW Economic Sentiment (Sept). Secara keseluruhan Eurozone, mereka juga menggambarkan ZEW Economic Sentiment yang masih relatif pesimis selama bulan September ini. Hari ini akan dinantikan data ekonomi penting dari Inggris yaitu: GDP (Juli), Industrial & Manufacturing Production (Juli), dan Trade Balance (Juli); diikuti oleh Eurozone Industrial Production (Juli) yang diprediksi masih akan tumbuh negatif walau pelemehannya sudah mulai melambat.

Komoditas: Harga Minyak naik mendekati titik tertinggi 10 bulan, dipicu oleh outlook ketatnya persediaan di tengah meningkatnya prediksi permintaan global berdasarkan laporan terakhir OPEC, berpotensi melanjutkan profit sepanjang musim panas kemarin yang mungkin akan terefleksi pada tekanan inflasi mendatang. Harga Emas terpukul ke titik lebih rendah dari posisi 2 minggu terakhir berlawanan dengan menguatnya USD.

Dollar Index, yang berisikan posisi USD terhadap 6 mata uang major dunia lainnya, bangkit seiring Yen Jepang mundur terpapar komentar salah satu top banker Jepang yang mengatakan bahwa mungkin saja Jepang harus segera mengakhiri kebijakan suku bunga negatifnya. DXY naik 0.15%, sementara Euro turun 0.2% dan JPY melorot 0.37%.

Corporate News

PEFINDO Tegaskan Peringkat idA untuk Obligasi PT Timah Tbk (TINS) PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) menegaskan peringkat idA untuk Obligasi Berkelanjutan I dan MTN I, serta peringkat idA(sy) untuk Sukuk Ijarah Berkelanjutan I yang diterbitkan oleh PT Timah Tbk (TINS) dan masih beredar. Peringkat itu mencerminkan posisi pasar TINS yang kuat, kegiatan operasional yang terintegrasi secara vertikal, dan dukungan yang kuat dari pemegang saham. Peringkat dibatasi oleh kebijakan keuangan yang moderat, eksposur terhadap risiko penambangan timah ilegal, dan

Domestic Issue

Kuota SR019 Ditambah Jadi IDR 25 Triliun, Tenor Pendek Laris Manis Kementerian Keuangan merevisi naik target penerbitan Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) jenis sukuk ritel seri SR019 menjadi IDR 25 triliun. Mengacu data salah satu mitra distribusi (midis) Investree pada Senin (12/9/2023), target penerbitan SR019 tenor tiga tahun atau SR019-T3 terpantau naik menjadi IDR 15 triliun, dari target sebelumnya sebanyak IDR 10 triliun. Direktur Pembiayaan Syariah DJPPR Dwi Irianti Hadiningdyah mengatakan bahwa penambahan kuota SR019-T3 dilakukan dengan mempertimbangkan tingginya antusiasme masyarakat untuk mulai berinvestasi pada produk obligasi pemerintah. Adapun hingga Selasa (12/9/2023) pukul 13.17 WIB, SR019 tenor tiga tahun telah laku terjual sebanyak IDR 10.55 triliun atau sekitar 70.37% dari target yang ditetapkan pemerintah sebesar IDR 15 triliun. Jumlah tersebut menunjukkan bahwa masih ada sekitar IDR 4.4 triliun kuota SR019-T3 yang dapat dibeli di sisa masa penawaran. (Bisnis)

Recommendation

US10YT terlihat agak nervous ketika akan mendekati Resistance dari level previous High yield 4.366% ; bahkan break level yield 4.308% terkesan ragu—ragu. ADVISE : AVERAGE UP sebaiknya dilakukan bertahap setelah break dua level tsb. TARGET : upper channel di sekitar 4.530%.

ID10YT maju terus pantang mundur menuju TARGET dari Resistance 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

FRO090	: 96.78 (-0.02%)
FRO091	: 98.74 (-0.19%)
FRO094	: 97.55 (0.00%)
FRO092	: 103.06 (-0.42%)
FRO086	: 98.29 (-0.03%)
FRO087	: 99.48 (-0.18%)
FRO083	: 106.83 (-0.20%)
FRO088	: 99.20 (-0.04%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +0.49% to 33.74
CDS 5yr	: -0.86% to 78.50
CDS 10yr	: +0.43% to 140.49

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.65%	0.04%
USDIDR	15,340	0.10%
KRWIDR	11.56	0.39%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,645.99	(17.73)	-0.05%
S&P 500	4,461.90	(25.56)	-0.57%
FTSE 100	7,527.53	30.66	0.41%
DAX	15,715.53	(85.46)	-0.54%
Nikkei	32,776.37	308.61	0.95%
Hang Seng	18,025.89	(70.56)	-0.39%
Shanghai	3,137.06	(5.72)	-0.18%
Kospi	2,536.58	(20.30)	-0.79%
EIDO	22.81	(0.14)	-0.61%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,913.7	(8.6)	-0.45%
Crude Oil (\$/bbl)	88.84	1.55	1.78%
Coal (\$/ton)	159.00	1.00	0.63%
Nickel LME (\$/MT)	19,923	(562.0)	-2.74%
Tin LME (\$/MT)	25,524	(279.0)	-1.08%
CPO (MYR/Ton)	3,683	(30.0)	-0.81%

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	-11.4	-15.1	-12.3
12 – Sep	GE	16:00	ZEW Survey Current Situation	Sep	-75.5	-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%	0.5%	0.2%
	US	19:30	CPI YoY	Aug	3.6%	3.6%	3.2%
	KR	06:00	Unemployment rate SA	Aug	2.9%	2.9%	2.8%
	JP	06:00	PPI YoY	Aug	3.3%	3.3%	3.6%
Thursday	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Aug	0.1%	0.1%	0.7%
14 – Sep	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Aug	0.4%	0.4%	0.3%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Sep 9	—	—	216K
	JP	06:50	Core Machine Orders MoM	Jul	-0.9%	-0.9%	2.7%
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Jul F	—	—	-2.0%
Friday	US	19:30	Empire Manufacturing	Sep	-10.7	-10.7	-19.0
15 – Sep	US	20:15	Industrial Production MoM	Aug	0.1%	0.1%	1.0%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Sep P	69.4	69.4	69.5
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Aug	3.8%	3.8%	3.7%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Aug	3.0%	3.0%	2.5%
	ID	09:00	Trade Balance	Aug	\$1640m	\$1640m	\$1310m
	JP	11:30	Tertiary Industry Index MoM	Jul	0.4%	0.4%	-0.4%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 13/Sep/2023 - 1:43:07 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 13/Sep/2023 - 1:47:09 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 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

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

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