

Morning Brief

Daily | September 15, 2023

Today's Outlook:

Market US: US Consumer Price Index tumbuh tertinggi dalam 14 bulan di bulan Agustus berkat membungunya harga bensin, tapi kenaikan tahunan pada Core CPI merupakan yang terendah dalam hampir 2 tahun. Bank sentral AS masih diperkirakan akan menahan suku bunga acuan tetap di range saat ini 5.25% - 5.50% pada FOMC Meeting pekan depan, menurut survey Fed Rate Monitor Tool dari Investing.com dan CME FedWatch Tool. Para trader memperkirakan ada peluang sebesar 97% bagi Federal Reserve untuk mempertahankan suku bunga tetap di tempat tanggal 20 September nanti dan hampir 67% kemungkinan untuk jeda lebih lanjut pada bulan November. Menilai Inflasi inti yang telah mendingin di bawah ekspektasi, ada ketidakpastian apakah Federal Reserve akan memutuskan untuk menaikkan suku bunga sekali lagi entah di bulan November atau Desember. Sementara itu, data Inflasi di tingkat produsen pun telah dirilis dengan naik 1.6% yoy di bulan Agustus, melebihi estimasi 1.2%; dan secara bulanan pun PPI ini naik 0.7% mom, di atas perkiraan 0.4%. Data ekonomi AS penutup pekan ini akan dirilis nanti malam yaitu: Industrial & Manufacturing Production (Agus.); serta Michigan Consumer Expectations & Sentiment (Sept.) tentang bagaimana pandangan University of Michigan menilai ekspektasi konsumen saat ini dan outlook iklim usaha 6 bulan ke depan.

Market Eropa: European Central Bank telah menaikkan suku bunga untuk yang ke 10 kalinya berturut-turut, ke tingkat tertinggi sepanjang sejarah setelah para pembuat kebijakan melihat inflasi yang masih dirasa terlalu tinggi bagi kawasan Eurozone, di tengah kenyataan bahwa pertumbuhan ekonomi wilayah tersebut juga kian melemah. ECB yang bermarkas di Frankfurt ini menaikkan suku bunga acuan 25 bps ke level 4.5%, dengan marginal lending facility dan deposit facility rate masing-masing di tingkat 4.75% dan 4.0%. ECB masih fokus untuk menurunkan inflasi ke level target mereka 2% yang mana sekarang ini inflasi Eurozone masih 2x lebih tinggi dari target tersebut.

Market Asia: Jepang telah mengumumkan Industrial Production di bulan Juli yang walau masih tumbuh negatif namun penurunan ini sudah mulai melambat dari sebelumnya, bahkan lebih kecil dari ekspektasi. China meluncurkan gebrakan langkah stimulus di mana bank sentral China mengatakan pada hari Kamis (14/09/23) bahwa pihaknya akan memotong reserve requirement ratio (RRR) atau jumlah uang tunai yang harus disimpan bank sebagai cadangan; untuk kedua kalinya tahun ini demi membantu menjaga kecukupan likuiditas sekaligus mendukung pemulihan ekonomi. The Peoples Bank of China (PBOC) mengatakan akan memangkas RRR untuk semua bank, kecuali bank yang telah menerapkan rasio cadangan 5%, sebesar 25 basis poin mulai 15 September. Langkah ini dilakukan setelah negara dengan ekonomi terbesar kedua di dunia tersebut mengalami kesulitan pemulihan ekonomi pasca pandemi. Untuk mendukung perekonomian, pemerintah telah meluncurkan serangkaian langkah kebijakan dalam beberapa bulan terakhir, termasuk langkah-langkah untuk memacu permintaan perumahan.

Komoditas: Harga Minyak West Texas Intermediate (WTI) telah memasuki level USD90/barrel dan semakin mantap menghampiri titik tertinggi 10 bulan pada harga USD93.74/barrel di bulan November 2022 lalu. Harga Crude Oil sudah melonjak 30% sejak akhir Juni, seiring permintaan di AS & China mulai meningkat di tengah pemangkas produksi dari Saudi Arabia & Russia.

Corporate News

Merdeka Gold (MDKA) Lunasi Obligasi IDR 1.49 Triliun, Intip Sumber Pendanaannya Merdeka Copper Gold (MDKA) melunasi obligasi senilai IDR 1.49 triliun. Itu terdiri dari pokok obligasi sejumlah IDR 1.47 triliun. Lalu, bunga ke-4 surat utang sebesar IDR 21.82 miliar. Pelunasan pokok, dan pembayaran bunga keempat dari Obligasi Berkelanjutan III Merdeka Copper Gold Tahap III Tahun 2022 seri A telah diserahkan kepada para pemegang obligasi. Penyetoran telah dilakukan pada 8 September 2023 pada Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) sebagai agen pembayaran. Pelunasan itu dilakukan, seiring dengan jatuh tempo obligasi berkelanjutan III Merdeka Copper Gold Tahap III tahun 2022 seri A pada 8 September 2023. (Emiten News)

Domestic Issue

Minggu Depan, Pemerintah Akan Melelang Surat Utang Negara Incar IDR 21 Triliun Pemerintah akan melakukan lelang Surat Utang Negara (SUN) dalam mata uang Rupiah untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2023. Lelang SUN akan digelar pada hari Selasa tanggal 19 September 2023 dan setelmen pada hari Kamis tanggal 21 September 2023 dengan target Indikatif sebesar IDR 14 triliun dan target maksimal sebesar IDR 21 triliun. (Suara)

Recommendation

US10YT mencoba membentuk base yang kuat di Support MA10 & MA20 dalam trend naik jk. menengah di dalam pattern PARALLEL CHANNEL. Selama yield masih di atas 4.281% maka swing bullish masih bs berlanjut menuju TARGET : 4.53%. ADVISE : AVERAGE UP ketika Resistance yield 4.366% sudah tertembus.

ID10YT mungkin memang harus pullback dulu setelah terbentur Resistance dari level previous High yang cukup powerful pada yield 6.692% - 6.748%. ADVISE : SELL ON STRENGTH (bertahap). Gap berpotensi ditutup dan menjadi Support di sekitar yield 6.65% / 6.595% (by that time MA10 juga sudah naik lebih tinggi, sama2 berfungsi sebagai Support di area tsb).

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 96.76 (+0.01%)
FRO091	: 98.60 (-0.07%)
FRO094	: 97.54 (-0.06%)
FRO092	: 102.65 (-0.36%)
FRO086	: 98.28 (-0.03%)
FRO087	: 99.24 (-0.21%)
FRO083	: 106.37 (-0.15%)
FRO088	: 99.19 (+0.02%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -1.17% to 33.27
CDS 5yr	: -1.02% to 77.61
CDS 10yr	: -0.81% to 138.84

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.64%	-0.01%
USDIDR	15,355	-0.10%
KRWIDR	11.58	0.21%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,907.11	331.58	0.96%
S&P 500	4,505.10	37.66	0.84%
FTSE 100	7,673.08	147.09	1.95%
DAX	15,805.29	151.26	0.97%
Nikkei	33,168.10	461.58	1.41%
Hang Seng	18,047.92	38.70	0.21%
Shanghai	3,126.55	3.48	0.11%
Kospi	2,572.89	38.19	1.51%
EIDO	22.74	(0.01)	-0.04%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,910.8	2.7	0.14%
Crude Oil (\$/bbl)	90.16	1.64	1.85%
Coal (\$/ton)	160.15	(2.10)	-1.29%
Nickel LME (\$/MT)	20,343	274.0	1.37%
Tin LME (\$/MT)	25,895	207.0	0.81%
CPO (MYR/Ton)	3,761	35.0	0.94%

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	-0.8%	—	-2.9%
13 – Sep	US	19:30	CPI MoM	Aug	0.6%	0.5%	0.2%
	US	19:30	CPI YoY	Aug	3.7%	3.6%	3.2%
	KR	06:00	Unemployment rate SA	Aug	2.4%	2.9%	2.8%
	JP	06:00	PPI YoY	Aug	3.2%	3.3%	3.6%
Thursday	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Aug	0.6%	0.1%	0.7%
14 – Sep	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Aug	0.7%	0.4%	0.3%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Sep 9	220K	—	216K
	JP	06:50	Core Machine Orders MoM	Jul	-1.1%	-0.9%	2.7%
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Jul F	-1.8%	—	-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, 15/Sep/2023 - 1:16:39 GMT. Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT-R, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 15/Sep/2023 - 1:28:19 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

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