

Morning Brief

Today's Outlook:

MARKET AS: Indeks Harga di tingkat produsen AS tumbuh dengan laju lebih cepat dari perkiraan sebesar 0.5% mom di bulan April (di atas ekspektasi 0.3% dari para ekonom dan naik dari kontraksi yang direvisi turun menjadi - 0.1% pada bulan Maret) terutama karena biaya jasa dan barang yang tinggi, menandakan tekanan inflasi masih ada pada awal kuartal kedua.

Secara tahunan, US PPI naik sesuai estimasi sebesar 2.2% yoy -- merupakan kenaikan terbesar sejak lonjakan 2.3% pada April 2023. Angka terbaru untuk bulan sebelumnya juga direvisi turun menjadi 1.8%.

Menyikapi data tersebut, Morgan Stanley mengatakan data PPI ini masih di atas ambang batas yang mereka lihat sebagai bukti meyakinkan bahwa inflasi bergerak ke arah yang benar. Setali tiga uang, Federal Reserve Chairman Jerome Powell juga menekankan bahwa penanganan inflasi pada Q1 kurang menunjukkan kemajuan yang berarti. Beliau tidak yakin inflasi akan mampu turun lebih lanjut alias stagnan, walau dia tetap optimis kebijakan moneter saat ini cukup efektif dalam mengendalikan daya beli masyarakat dan beliau mengesampingkan kemungkinan menaikkan suku bunga sebagai langkah selanjutnya yang akan diambil bank sentral. Powell juga memberikan pandangan optimis tentang ekonomi AS dengan highlight kuatnya consumer spending dan investasi bisnis ketika beliau berbicara di Rapat Umum Tahunan Asosiasi Bankir Asing di Amsterdam, di satu sisi juga sudah mulai terdeteksi berkurangnya tenaga kerja di berbagai industri sehingga sebabkan pasar tenaga kerja mulai dapatkan keseimbangannya. Powell juga memproyeksikan pertumbuhan PDB AS 2% atau lebih baik.

Nanti malam sekitar jam 19.30 WIB, giliran indeks harga konsumen alias US CPI yang akan jadi sorotan para pelaku pasar. Inflasi di tingkat konsumen AS diharapkan mampu mendingin ke level 3.4% yoy di bulan April dari 3.5% pada bulan sebelumnya. Melengkapi data tersebut, akan di publish juga US Retail Sales untuk bulan April yang diramal tumbuh 0.4% secara bulanan, turun dari bulan sebelumnya 0.7%.

MARKET EROPA: INGGRIS laporkan situasi ketenagakerjaan mereka yang tampaknya masih cukup kuat: walau Unemployment Rate bulan Maret naik 0.1% jadi 4.3%, namun rata-rata Upah bertumbuh. Jumlah Pengangguran bulan April juga lebih sedikit dari yang diperkirakan, sementara Labour Productivity Q4 ternyata lebih baik dari forecast. Bicara tentang Inflasi, JERMAN merilis CPI bulan April yang memang stagnan di 2.2%yoy sesuai ekspektasi. Walau demikian, Jerman dan EUROZONE lebih optimis menilai sentimen ekonomi 6 bulan ke depan terbukti dari pembacaan ZEW Economic Sentiment (Mei) yang beranjak lebih tinggi. Tak mau kalah dari AS, sejumlah data penting juga akan keluar dari Eurozone hari ini : Industrial Production serta GDP Q1 dengan proyeksi naik ke level 0.4% yoy dari 0.1% di kuartal sebelumnya.

INDONESIA laporkan Penjualan Retail yang kuat di bulan Maret, tumbuh 9,3% yoy, lebih tinggi dari bulan sebelumnya pada 6.4%. Selanjutnya hari ini kita akan menanti kan data Trade Balance (Apr.) yang diharapkan akan hasilkan surplus kembali kali ini sebesar IDR 3.3 miliar dibarengi pertumbuhan Ekspor Impor ke arah positif.

Corporate News

Summarecon Cari Dana IDR 1.3 Triliun Lewat Obligasi Buat Guyur Anak Usaha dan Bayar Utang PT Summarecon Agung Tbk (SMRA) berencana untuk mencari dana segar melalui aksi korporasi di pasar modal melalui penawaran obligasi berkelanjutan IV tahap III tahun 2024 dengan jumlah pokok obligasi IDR 1.3 triliun. Dalam prospektus yang diterbitkan, perseroan mengungkapkan bahwa obligasi terbagi menjadi dua seri yakni seri A dengan nilai IDR 329 miliar berjangka waktu 3 tahun dengan bunga 8.25% per tahun. Kemudian, seri B senilai IDR 971 miliar dengan jangka waktu 5 tahun dan bunga 9.30% per tahun. Dana yang diperoleh dari obligasi ini, setelah dikurangi dengan biaya-biaya emisi, akan digunakan Perseroan sebesar IDR 606.23 miliar akan digunakan untuk peningkatan penyertaan modal oleh Perseroan pada SMPD yang akan menyebabkan Perseroan akan tetap memiliki 99.99% kepemilikan saham dalam SMPD. Lalu, sebesar IDR 200 miliar untuk mendanai seluruh kewajiban Perseroan dalam rencana pelunasan seluruh pokok Obligasi Berkelanjutan III Tahap II Tahun 2019 (Obligasi Berkelanjutan III Tahap II) Seri B yang akan jatuh tempo pada tanggal 15 Oktober 2024. Dan, sebesar IDR 486.62 miliar untuk modal kerja Perseroan yang akan dipergunakan untuk kegiatan operasional. Dalam aksi korporasi ini, Pefindo memberikan peringkat idA+ untuk obligasi ini. (Warta Ekonomi)

Domestic Issue

Lelang Tujuh Seri SUN, Pemerintah Raup Dana IDR 21.36 Triliun Pemerintah melelang tujuh seri surat utang negara (SUN) pada Selasa (14/5/2024). Hasilnya, pemerintah raup dana senilai IDR 21.36 triliun. Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan (Kemenkeu) mengatakan, ketujuh seri yang dilelang yaitu SPN03240814 (penerbitan baru), SPN12250502 (pembukaan kembali), FR0101 (pembukaan kembali), FR0100 (pembukaan kembali), FR0098 (pembukaan kembali), FR0097 (pembukaan kembali), dan FR0102 (pembukaan kembali). Serapan terbesar berasal dari seri FR0101 yang dimenangkan sebesar IDR 8.6 triliun dari penawaran masuk IDR 12.44 triliun. Imbal hasil (yield) rata-rata tertimbang yang dimenangkan yakni 6.99994 persen. Kemudian, pemerintah menyerap dana sebesar IDR 6.05 triliun dari seri FR0100 yang menerima penawaran masuk IDR 17.43 triliun, dengan imbal hasil rata-rata tertimbang yang dimenangkan 7.02987 persen. Selanjutnya dari seri FR0098, pemerintah memenangkan dana sebesar IDR 2.1 triliun dari penawaran masuk IDR 4.88 triliun. Adapun imbal hasil rata-rata tertimbang yang dimenangkan seri ini adalah 7.01965 persen. Berikutnya, seri FR0097 dan SPN12250502 masing-masing dimenangkan sebesar IDR 2 triliun. Penawaran masuk untuk seri FR0097 tercatat sebesar IDR 3.49 triliun dengan imbal hasil rata-rata tertimbang yang dimenangkan 7.05753 persen. Sementara seri SPN12250502 menerima penawaran masuk IDR 5.10 triliun dengan imbal hasil rata-rata tertimbang yang dimenangkan 6.82801 persen. Pemerintah selanjutnya menyerap dana sebesar IDR 600 miliar dari seri FR0102. Penawaran masuk untuk seri ini tercatat sebesar IDR 3.76 triliun dengan imbal hasil rata-rata tertimbang yang dimenangkan 7.02965 persen. Kemudian, pemerintah memenangkan dana sebesar IDR 14 miliar dari seri SPN03240814, yang menerima penawaran masuk sebesar IDR 2.30 triliun dengan imbal hasil rata-rata tertimbang yang dimenangkan 6.60000 persen. (IDX Channel)

Recommendation

US10YT masih ragu utk reversal dari titik ini meski rilis data US PPI dan komentar dari Fed Chairman Jerome Powell mengindikasikan suku bunga masih harus higher for longer di tengah kuatnya prospek ekonomi AS ke depannya. Level kunci akan ada pada yield 4.50% oleh karena itu NHKSI RESEARCH menyarankan untuk gunakan angka tsb sebagai titik utk Average Up, seraya menunggu rilis data Inflasi satu lagi malam ini yaitu US CPI.

ID10YT terhentikan langkah naiknya setelah mencapai retracement 61.8% Fibonacci sekitar yield 7.15% dengan candle serupa Shooting Star (di area Resistance). ADVISE : HOLD, WAIT & SEE.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.25%	6.00%	Real GDP	5.11%	5.04%
FX Reserve (USD bn)	136.20	140.40	Current Acc (USD bn)	-1.29	-0.90
Trd Balance (USD bn)	4.47	0.87	Govt. Spending Yoy	19.90%	2.81%
Exports Yoy	-3.75%	-9.45%	FDI (USD bn)	4.82	4.86
Imports Yoy	-12.76%	15.84%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	3.00%	3.05%	Cons. Confidence*	127.70	123.80

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 95.55 (+0.06%)
FR0091	: 96.39 (-0.08%)
FR0094	: 95.98 (+1.06%)
FR0092	: 101.25 (-0.07%)
FR0086	: 97.77 (-0.02%)
FR0087	: 97.58 (-0.09%)
FR0083	: 104.37 (-0.04%)
FR0088	: 93.80 (-0.33%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -0.62% to 33.55
CDS 5yr	: -0.93% to 70.86
CDS 10yr	: -0.45% to 122.62

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.03%	0.04%
USDIDR	16,104	0.15%
KRWIDR	11.76	0.04%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	39,558.11	126.60	0.32%
S&P 500	5,246.68	25.26	0.48%
FTSE 100	8,428.13	13.14	0.16%
DAX	18,716.42	(25.80)	-0.14%
Nikkei	38,356.06	176.60	0.46%
Hang Seng	19,073.71	(41.35)	-0.22%
Shanghai	3,145.77	(2.25)	-0.07%
Kospi	2,730.34	3.13	0.11%
EIDO	20.48	0.08	0.39%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,358.1	21.8	0.93%
Crude Oil (\$/bbl)	78.02	(1.10)	-1.39%
Coal (\$/ton)	142.65	0.55	0.39%
Nickel LME (\$/MT)	19,075	(155.0)	-0.81%
Tin LME (\$/MT)	33,366	448.0	1.36%
CPO (MYR/Ton)	3,815	(53.0)	-1.37%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	—	Consumer Confidence Index	Apr	127.7	—	123.8
13 – May	JP	06:50	Money Stock M2 YoY	Apr	2.2%	—	2.5%
Tuesday	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Apr	0.5%	0.3%	0.2%
14 – May	GE	13:00	CPI YoY	Apr F	2.2%	—	2.2%
	JP	06:50	PPI YoY	Apr	0.9%	—	0.8%
Wednesday	US	19:30	Empire Manufacturing	May		-10.0	-14.3
15 – May	US	19:30	CPI YoY	Apr		3.4%	3.5%
	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Apr		0.4%	0.7%
	EC	16:00	GDP SA YoY	1Q P		—	0.4%
	ID	11:00	Imports YoY	Apr		—	-12.76%
	ID	11:00	Exports YoY	Apr		—	-3.75%
	ID	11:00	Trade Balance	Apr		—	\$4,473M
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	May 11		—	—
16 – May	US	19:30	Housing Starts	Apr		1,438K	1,321K
	US	20:15	Industrial Production MoM	Apr		0.2%	0.4%
	JP	06:50	GDP Annualized SA QoQ	1Q P		-1.6%	0.4%
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Mar F		—	3.8%
Friday	US	21:00	Leading Index	Apr		-0.2%	-0.3%
17 – May	CH	09:00	Industrial Production YoY	Apr		5.4%	4.5%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Apr		3.9%	3.1%
	EC	16:00	CPI YoY	Apr F		—	2.4%
	KR	06:00	Unemployment rate SA	Apr		—	2.8%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 15 May 2024 - 05:17 GMT. Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=RR, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 15 May 2024 - 04:58 GMT. Powered by TradingView.
Indonesia 10 Year, Indonesia, Jakarta:INT10YT=RR, D



Research Division

Head of Research

Liza Camelia Suryanata

Equity Strategy, Macroeconomics,
Technical
T +62 21 5088 ext 9134

Analyst

Axell Ebenhaezer

Mining, Property
T +62 21 5088 ext 9133
E Axell.Ebenhaezer@nhsec.co.id

Analyst

Cindy Alicia Ramadhania

Consumer, Healthcare
T +62 21 5088 ext 9129
E cindy.alicia@nhsec.co.id

Analyst

Richard Jonathan Halim

Technology, Transportation
T +62 21 5088 ext 9128
E Richard.jonathan@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