

Today's Outlook:

MARKET AS: Gubernur Fed Bowman mengatakan pada hari Jumat bahwa ia bersedia mendukung kenaikan suku bunga jika disinflasi terhenti, atau malah berbalik arah; dan menambahkan bahwa ia memantau data ekonomi untuk mengevaluasi apakah kebijakan moneter masih terbilang cukup ketat. Pernyataan Bowman mengamini pidato The Fed minggu lalu yang menyerukan suku bunga masih perlu higher for longer seraya mempertimbangkan indikator ekonomi yang masuk. Sejauh ini pelaku pasar memperhitungkan 49% kemungkinan Fed Fund Rate bisa dipangkas 25 bps pada FOMC Meeting yang terjadwal di bulan September; naik dari 48.6% pada pekan sebelumnya.

KOMODITAS: Harga MINYAK ditutup lebih tinggi pada hari Jumat, mengakhiri minggu ini dengan kemenangan karena tanda-tanda melambatnya inflasi AS meningkatkan harapan penurunan suku bunga; di kala CHINA meluncurkan lebih banyak stimulus, memberikan dukungan pada proyeksi peningkatan demand. Futures BRENT naik 0.8% menjadi USD 83.92/barel dan futures US WTI naik 0.9% menjadi USD 79.57/barel. OPEC juga diperkirakan akan memperpanjang periode pemangkasan produksi setelah Juni, sehingga memberikan prospek supply yang lebih ketat. Para analis pasar perkiraan 8 negara anggota OPEC yang telah melakukan pengurangan produksi secara sukarela akan memperpanjangnya setidaknya 3 bulan, bahkan sebelum rapat reguler mereka dimulai pada awal Juni. China mengatakan akan memulai penerbitan obligasi besar-besaran senilai USD1 triliun pada minggu ini – tindakan stimulus fiskal besar pertama yang dilakukan Beijing saat negara tersebut berjuang untuk menopang pemulihan ekonomi yang lamban, di tengah perbaikan sektor manufaktur mereka namun masih dibarengi oleh lesunya Penjualan Retail & sektor perumahan.

MARKET ASIA: CHINA diperkirakan akan mempertahankan suku bunga pinjaman acuan tetap stabil pada hari Senin, meskipun ekspektasi terhadap penurunan suku bunga acuan hipotek semakin meningkat seiring dengan upaya pemerintah untuk meningkatkan sektor perumahan.

Corporate News

Waskita (WSKT) Gagal Lagi Bayar Obligasi Jatuh Tempo

Emiten konstruksi PT Waskita Karya (Persero) Tbk (WSKT) menyampaikan melakukan penundaan pembayaran Bunga dan Pokok Obligasi III Waskita Karya Tahap IV Tahun 2019 Seri B yang jatuh tempo pada 16 Mei 2024. SVP Corporate Secretary WSKT, Ermy Puspa Yunita dalam keterangan resmi mengungkapkan, pada tanggal 15 Mei 2024, Perseroan tidak dapat melakukan penyetoran dana kepada KSEI sebagai Agen Pembayaran sehubungan dengan pembayaran bunga ke-20 (dua puluh) serta pokok atas Obligasi Berkelanjutan III Waskita Karya Tahap IV Tahun 2019 (PUB III Tahap IV Tahun 2019) seri B yang akan jatuh tempo pada tanggal 16 Mei 2024 sebagaimana diperjanjikan dalam Perjanjian Perwaliamanatan. Berdasarkan ketentuan Perjanjian Perwaliamanatan Obligasi PUB III Tahap IV Tahun 2019, apabila kegagalan pembayaran bunga tersebut tidak diperbaiki dalam jangka waktu 14 hari kerja sejak diterimanya teguran tertulis dari Wali Amanat, maka Perseroan dapat dinyatakan cidera janji berdasarkan Perjanjian Perwaliamanatan, dan Wali Amanat atas pertimbangannya sendiri berhak memanggil RUPO lebih lanjut untuk menentukan tindaklanjut atas cidera janji tersebut terhadap Perseroan. (Emiten News)

Domestic Issue

Sri Mulyani Rilis Samurai Bond IDR 20.51 -Triliun, Buat Apa?

Kementerian Keuangan (Kemenkeu) yang dipimpin oleh Sri Mulyani Indrawati resmi menerbitkan Surat Utang Negara (SUN) dalam valuta asing berdenominasi yen Jepang atau Samurai Bond senilai 200 miliar yen atau setara IDR 20.51 triliun (Kurs IDR 102.57 per yen Jepang) pada Jumat 17 Mei 2024. Direktur Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kemenkeu Suminto mengatakan penerbitan Samurai Bond ini ditujukan untuk pembiayaan APBN 2024. Hasil penerbitan Blue Bonds digunakan untuk mendanai proyek-proyek yang termasuk dalam kualifikasi belanja sektor biru atau terkait kemaritiman sesuai dengan SDGs Framework. Adapun, penerbitan Samurai Bond senilai 200 miliar yen itu dengan tenor 3 tahun, 5 tahun, 7 tahun, 10 tahun dan 20 tahun, sedangkan tingkat bunga berkisar 0.99% hingga 2.55%. Transaksi ini merupakan penerbitan Samurai Bond selama 10 tahun berturut-turut sejak 2015. Suminto mengatakan penerbitan Blue Bonds berdenominasi Yen Jepang (Samurai Bond) untuk kedua kalinya sebesar 25 miliar yen, dengan sebagian pada tenor 7 tahun dan 10 tahun, serta keseluruhan tenor 20 tahun. Penerbitan tenor 20 tahun tersebut mencatatkan sejarah sebagai Blue Bonds dengan tenor terpanjang. (Bisnis)

Recommendation

US10YT akan jumpai tantangan krusial pada MA10 & MA50 sekitar yield 4.434% - 4.45%, sebelum disambut oleh Resistance berikutnya yaitu MA20 pada yield 4.50%. Dalam trend turun yang terlanjur terbentuk ini, tampaknya sulit untuk melalui yield tsb ; dengan demikian overall view untuk US10YT tetap adalah penurunan yield (= kenaikan harga) , apalagi jika Support dari level previous Low yaitu yield 4.31% tertembus kembali ke bawah , maka akan membuka ruang konsolidasi lebih lanjut menuju yield 4.247% / 4.08%

ID10YT rebound pada Support lower channel, walau in overall trend masih turun. Hambatan berikut akan segera nyata pada MA10 & MA20 yang sudah terlanjur deadcross = menghancurkan platform uptrend-nya. Resistance : penguatan terbatas ke arah yield 7.0% selaku level psikologis.

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)	3.56	4.47	Govt. Spending Yoy	19.90%	2.81%
Exports Yoy	1.72%	-4.19%	FDI (USD bn)	4.82	4.86
Imports Yoy	4.62%	-12.76%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	3.00%	3.05%	Cons. Confidence*	127.70	123.80

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.83 (-0.06%)
FR0091 : 97.26 (+0.67%)
FR0094 : 96.20 (+0.17%)
FR0092 : 102.22 (+0.28%)

FR0086 : 98.26 (+0.36%)
FR0087 : 97.69 (+0.00%)
FR0083 : 105.03 (-0.03%)
FR0088 : 94.76 (-0.05%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.65% to 33.27
CDS 5yr: +0.53% to 70.45
CDS 10yr: +0.40% to 121.86

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.94%	-0.04%
USDIDR	15,955	0.19%
KRWIDR	11.77	-0.54%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	40,003.59	134.21	0.34%
S&P 500	5,303.27	6.17	0.12%
FTSE 100	8,420.26	(18.39)	-0.22%
DAX	18,704.42	(34.39)	-0.18%
Nikkei	38,787.38	(132.88)	-0.34%
Hang Seng	19,553.61	177.08	0.91%
Shanghai	3,154.03	31.63	1.01%
Kospi	2,724.62	(28.38)	-1.03%
EIDO	21.30	0.28	1.33%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,415.2	38.4	1.61%
Crude Oil (\$/bbl)	80.06	0.83	1.05%
Coal (\$/ton)	141.50	(2.00)	-1.39%
Nickel LME (\$/MT)	21,080	1283.0	6.48%
Tin LME (\$/MT)	34,251	522.0	1.55%
CPO (MYR/Ton)	3,892	88.0	2.31%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	10:00	BoP Current Account Balance	1Q		-\$1,930M	\$1,290M
20 – May	JP	11:00	Tertiary Industry Index MoM	Mar		0.1%	1.5%
Tuesday	—	—	—	—	—	—	—
21 – May	—	—	—	—	—	—	—
Wednesday	US	21:00	Existing Home Sales	Apr		4.18 M	4.19M
22 – May	ID	14:20	BI Rate	May 31		6.25%	6.25%
	KR	04:00	PPI YoY	Apr		—	-1.5%
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	May 18		—	222K
23 – May	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	May P		50.2	50.0
	US	21:00	New Home Sales	Apr		680K	693K
	KR	—	BoK Base Rate	May 23		3.50%	3.50%
Friday	US	19:30	Durable Goods Orders	Apr P		-0.6%	0.9%
24 – May	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	May F		67.4	67.4

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 20 May 2024 - 1:59:20 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 20 May 2024 - 2:00:06 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

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

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