

Morning Brief

Today's Outlook:

MARKET AS: Para investor juga menantikan notulen rapat terakhir The Fed, yang dijadwalkan keluar pada hari Rabu, setelah beberapa pejabat The Fed pada hari Selasa kemarin memperkuat pendirian bahwa yang terbaik bagi bank sentral adalah bersabar sebelum mulai menurunkan suku bunga. Tidak kalah penting, data Existing Home Sales (Apr.) juga dijadwalkan keluar malam ini. Tak pelak penantian sejumlah informasi krusial ini membuat kebanyakan pelaku pasar mengambil sikap menunggu sebelum positioning lebih banyak. Pasar saat ini memperkirakan peluang 64,8% untuk pemotongan setidaknya 25 basis poin pada pertemuan bank sentral bulan September, menurut CME FedWatch Tool.

INDONESIA: Sementara US menunggu FOMC Meeting Minutes pada hari Kamis dini hari jam 01.00 WIB ketika Indonesia sudah memulai libur long weekend terkait Hari Raya Waisak & cuti bersama, lebih dulu hari ini Bank Indonesia akan memutuskan suku bunga BI7DRR yang ramai diperkirakan masih akan bertahan di level 6.25%.

MARKET ASIA & EROPA: Pagi ini JEPANG telah memulai publikasi serangkaian indikator ekonomi seperti: Core Machinery Orders yang mengukur total nilai pesanan baru di pabrik-pabrik mesin, merupakan indikator kunci atas investasi & produksi barang-barang manufaktur; sedangkan futures US WTI untuk bulan Juni, 0,7%, menjadi USD 79,26. Kontrak Juli yang lebih aktif bahkan ditetapkan lebih rendah lagi pada USD 78,66. Para trader meyakini bahwa biaya pinjaman yang lebih tinggi dapat memperlambat pertumbuhan ekonomi dan menekan permintaan minyak. Para analis menilai market saat ini fokus pada angka permintaan bensin di AS seiring munculnya tanda-tanda konsumen menghemat pemakaian kendaraan pribadi akibat tingginya inflasi. Wajar jika para trader minyak ini mengambil sikap menunggu karena pasar tengah menunggu notulen rapat terakhir The Fed malam ini, berbarengan dengan data mingguan stok cadangan minyak AS dari EIA. Adapun American Petroleum Institute (API) telah lebih dulu merilis angka persediaan minyak mentah & bensin AS untuk pekan yang berakhir 17 Mei, di mana stok tercatat naik 2,48 juta barrel; berkebalikan dengan kondisi pekan sebelumnya yang drop 3,1 juta barrel. Sebagian besar pasar kelihatannya tidak terpengaruh oleh berita tewasnya Presiden Iran Ebrahim Raisi, seorang garis keras dan calon penerus Pemimpin Tertinggi Ayatollah Ali

KOMODITAS: Harga MINYAK turun 1% pada hari Selasa karena inflasi AS yang berkepanjangan tampaknya akan mempertahankan suku bunga tinggi lebih lama lagi, sehingga membebani demand atas energy. Futures minyak mentah BRENT turun 1%, menjadi USD 82,88/barrel; sedangkan futures US WTI untuk bulan Juni, 0,7%, menjadi USD 79,26. Kontrak Juli yang lebih aktif bahkan ditetapkan lebih rendah lagi pada USD 78,66. Para trader meyakini bahwa biaya pinjaman yang lebih tinggi dapat memperlambat pertumbuhan ekonomi dan menekan permintaan minyak. Para analis menilai market saat ini fokus pada angka permintaan bensin di AS seiring munculnya tanda-tanda konsumen menghemat pemakaian kendaraan pribadi akibat tingginya inflasi. Wajar jika para trader minyak ini mengambil sikap menunggu karena pasar tengah menunggu notulen rapat terakhir The Fed malam ini, berbarengan dengan data mingguan stok cadangan minyak AS dari EIA. Adapun American Petroleum Institute (API) telah lebih dulu merilis angka persediaan minyak mentah & bensin AS untuk pekan yang berakhir 17 Mei, di mana stok tercatat naik 2,48 juta barrel; berkebalikan dengan kondisi pekan sebelumnya yang drop 3,1 juta barrel. Sebagian besar pasar kelihatannya tidak terpengaruh oleh berita tewasnya Presiden Iran Ebrahim Raisi, seorang garis keras dan calon penerus Pemimpin Tertinggi Ayatollah Ali

Corporate News

Summarecon Agung (SMRA) Terbitkan Obligasi IDR 1.3 Triliun, Ini Penggunaan Dananya

PT Summarecon Agung Tbk (SMRA) akan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan IV Summarecon Agung Tahap III Tahun 2024 dengan nilai pokok IDR 1.3 triliun. Surat utang ini akan terbagi dalam dua seri. Obligasi Seri A ditawarkan sebesar IDR 329 miliar dengan bunga Obligasi sebesar 8.25% per tahun. Jangka waktu Obligasi adalah tiga tahun. Pembayaran Obligasi dilakukan secara penuh (bullet payment) sebesar 100% dari Pokok Obligasi Seri A pada saat tanggal jatuh tempo. Obligasi Seri B ditawarkan sebesar IDR 971 miliar dengan bunga Obligasi sebesar 9.30% per tahun. Jangka waktu Obligasi adalah lima tahun. Pembayaran Obligasi dilakukan secara penuh (bullet payment) sebesar 100% dari Pokok Obligasi Seri B pada saat tanggal jatuh tempo. Dana yang diperoleh dari hasil Penawaran Umum Obligasi ini, setelah dikurangi dengan biaya -biaya Emisi, seluruhnya akan digunakan Perseroan untuk tiga hal utama. Pertama, sebesar IDR 606.23 miliar akan digunakan untuk peningkatan penyertaan modal oleh Perseroan pada Summarecon Property Development (SMPD) yang akan menyebabkan Perseroan akan tetap memiliki 99.99% kepemilikan saham dalam SMPD. Kedua, 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. Ketiga, sebesar IDR 486.62 miliar untuk modal kerja Perseroan yang akan dipergunakan untuk kegiatan operasional. (Kontan)

Domestic Issue

Pemerintah Kantongi IDR 8.1 Triliun Hasil Lelang Sukuk, Senin (20/5)

Pemerintah Senin 20 Mei 2024 kemarin melaksanakan lelang tujuh seri Surat Berharga Syariah Negara (SBSN), masing-masing seri SPNS18112024 (reopening), SPNS02022025 (reopening), PBS032 (reopening), PBS030 (reopening), PBS004 (reopening), PBS039 (reopening) dan PBS038 (reopening) melalui sistem lelang Bank Indonesia. Dari ketujuh seri SBSN atau Sukuk Negara yang dilelang, Direktorat Pembiayaan Syariah, Ditjen Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kementerian Keuangan RI mencatat total penawaran yang masuk mencapai sebesar IDR16.501 triliun. Rinciannya, untuk seri SPNS18112024, total penawaran yang masuk sebesar IDR 2.0975 triliun, seri SPNS02022025 IDR 3.3145 triliun, seri PBS032 IDR 3.794 triliun, seri PBS030 IDR 0.860 triliun, seri PBS004 IDR 0.723 triliun, seri PBS039 IDR 0.1925 triliun, dan seri PBS038 sebesar IDR 5.5195 triliun. Sesuai dengan kewenangan yang diberikan oleh Undang-Undang Nomor 19 Tahun 2008 tentang Surat Berharga Syariah Negara, Menteri Keuangan menetapkan hasil lelang sebagai berikut: SBSN seri SPNS18112024, nominal yang ditarik sebesar IDR 0.250 triliun, seri SPNS02022025 IDR 0.650 triliun, seri PBS032 IDR 2.150 triliun, seri PBS030 IDR 0.250 triliun dan seri PBS004 sebesar IDR 4.800 triliun. Sedang untuk dua seri lainnya, yakni seri PBS039 dan PBS038, tidak ada yang ditarik. Dengan demikian dari ketujuh seri SBSN yang ditawarkan dari lelang tersebut pemerintah total mengantongi Rp8,1 triliun. (Emiten News)

Recommendation

US10YT: Sudah mulai ada tanda2 bahwa yield US Treasury tenor 10 tahun memilih jalan menurun di dalam panduan pola PARALLEL CHANNEL (black), menuju TARGET sekitar 4.247% / 4.08% dari broken patterns sebelumnya. ADVISE: jika yield lanjutkan konsolidasi maka mulai kembali collect obligasi ini demi mengincar kenaikan harganya.

ID10YT memang masih dalam trajectory turun berpola PARALLEL CHANNEL (pink) dan hendak menguji Resistance silangan dua garis serta MA20 pada yield sekitar 7.03-7.04%. Jika level tsb tidak tertembus maka yield akan kembali lanjutkan konsolidasi (= Harga naik).

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)	-2.16	-1.29
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	: 95.79 (-0.08%)
FR0091	: 97.03 (-0.03%)
FR0094	: 96.20 (0.00%)
FR0092	: 101.98 (+0.14%)
FR0086	: 97.89 (+0.37%)
FR0087	: 98.12 (-0.03%)
FR0083	: 104.91 (+0.10%)
FR0088	: 94.71 (+0.01%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	+1.05% to 33.32
CDS 5yr:	+0.83% to 70.47
CDS 10yr:	+0.85% to 121.83

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.94%	-0.04%
USDIDR	15,995	0.13%
KRWIDR	11.73	-0.45%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	39,872.99	66.22	0.17%
S&P 500	5,321.41	13.28	0.25%
FTSE 100	8,416.45	(7.75)	-0.09%
DAX	18,726.76	(42.20)	-0.22%
Nikkei	38,946.93	(122.75)	-0.31%
Hang Seng	19,220.62	(415.60)	-2.12%
Shanghai	3,157.97	(13.18)	-0.42%
Kospi	2,724.18	(17.96)	-0.65%
EIDO	20.58	(0.32)	-1.53%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,421.1	(4.3)	-0.18%
Crude Oil (\$/bbl)	78.66	(0.64)	-0.81%
Coal (\$/ton)	142.05	1.05	0.74%
Nickel LME (\$/MT)	21,304	(311.0)	-1.44%
Tin LME (\$/MT)	34,324	(144.0)	-0.42%
CPO (MYR/Ton)	3,868	(53.0)	-1.35%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	10:00	BoP Current Account Balance	1Q	-\$2,161M	-\$1,930M	\$1,290M
20 – May	JP	11:00	Tertiary Industry Index MoM	Mar	-2.4%	0.1%	1.5%
Tuesday	—	—	—	—	—	—	—
21 – May	—	—	—	—	—	—	—
Wednesday	US	21:00	Existing Home Sales	Apr	4.18 M	4.19M	4.19M
22 – May	ID	14:20	BI Rate	May 31	6.25%	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	50.0
	US	21:00	New Home Sales	Apr	680K	693K	693K
	KR	—	BoK Base Rate	May 23	3.50%	3.50%	3.50%
Friday	US	19:30	Durable Goods Orders	Apr P	-0.6%	0.9%	0.9%
24 – May	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	May F	67.4	67.4	67.4

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 21 May 2024 - 23:35:59 GMT, Powered by TradingView
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 21 May 2024 - 23:36:47 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

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