

Today's Outlook:

MARKET AS: Data ketenagakerjaan bulanan AS alias NONFARM PAYROLLS secara mengejutkan dirilis lebih kuat, dengan demikian meredupkan harapan bahwa Federal Reserve akan segera mengikuti penurunan suku bunga EUROZONE & CANADA; menyebabkan imbal hasil US Treasury melonjak lebih tinggi. Negara dengan perekonomian terbesar di dunia ini menambah 272.000 lapangan kerja pada bulan lalu, mengalahkan prediksi para ekonom sebanyak 185.000 lapangan kerja dan membuyarkan konsensus para investor bahwa pasar lapangan kerja telah cukup melemah untuk mendorong tingkat inflasi lebih rendah. Walaupun hal ini merupakan nilai tambah bagi perekonomian dan pendapatan perusahaan, namun laporan ini bisa berdampak negatif dalam hal prospek penurunan suku bunga tahun ini.

FIXED INCOME: Patokan imbal hasil US Treasury tenor 10-tahun, yang merupakan patokan untuk suku bunga pinjaman secara global, melonjak lebih dari 15 basis poin setelah data Nonfarm Payrolls dirilis, menjadi 4,4335%; merupakan lonjakan harian terbesar dalam 2bulan terakhir ini. Sementara yield 2 tahun, yang paling mencerminkan ekspektasi suku bunga, naik hampir 17 basis poin menjadi 4,8868%, menyusul penurunan 6 hari berturut-turut hingga Kamis. Imbal hasil obligasi naik seiring turunnya harga.

Para pelaku pasar uang melihat The Fed baru akan mulai menurunkan suku bunga dari level tertingginya dalam 23 tahun sebesar 5.25-5.5% pada bulan November. Sedangkan peluang penurunan suku bunga The Fed sebesar 25 basis poin pada bulan September turun menjadi 56%, dari sekitar 70% pada hari Kamis, demikian menurut Fedwatch LSEG. Padahal tadinya perkiraan pada bulan September sudah lebih mantap pada hari sebelumnya, terutama setelah Bank Sentral Eropa (ECB) membuat keputusan untuk menurunkan suku bunga deposito dari rekor 4% menjadi 3.75% pada hari Kamis. Bank of Canada pada hari Rabu menjadi negara G7 pertama yang memangkas suku bunga kebijakan utamanya, menyusul pemotongan yang dilakukan oleh Riksbank Swedia dan Swiss National Bank. Menyusul laporan ketenagakerjaan, perkiraan suku bunga EUROZONE juga mengalami penyesuaian, di mana para investor saat ini perkiraan pemotongan suku bunga sebesar 55 bps di wilayah tersebut pada tahun ini, berkurang dari 58 bps sebelum data tersebut dirilis. Harga Obligasi EUROZONE juga lesu pada hari Jumat, dengan imbal hasil Bund 10-tahun Jerman naik 8 bps menjadi 2.618%. Di sisi lain, US DOLLAR langsung naik 0.8% terhadap sejumlah mata uang setelah data tenaga kerja dirilis.

KOMODITAS: Futures BRENT turun 0.6% menjadi USD 79.36 / barrel. Penguatan Dollar membebani harga spot EMAS , yang tergerus 3.6% menjadi USD 2,290.59 / ounce.

MARKET ASIA : Para pelaku pasar sejatinya fokus pada data2 penting dari JEPANG : GDP 1Q yang ternyata masih terbenam di wilayah resesi dengan pertumbuhan -1.8% yoy, sedikit lebih baik dari periode yang lalu -2.0%. Sayangnya pertumbuhan ekonomi kuartalan juga ternyata sejelek yang diperkirakan, minus 0.5% dibanding positif tipis 0.1% yang setidaknya mampu terjadi di kuartal sebelumnya.

Corporate News

PTPP Tawarkan Obligasi IDR 1.5T Buat Lunasi Utang Jatuh Tempo

PT PP Tbk (PTPP) mengumumkan rencana aksi korporasi melalui penerbitan surat utang berupa Obligasi Berkelanjutan IV PTPP Tahap I Tahun 2024 dengan nilai IDR 1.5 triliun. Obligasi ini merupakan bagian dari Penawaran Umum Berkelanjutan yang memiliki target dana sebesar IDR 3 triliun. Dana yang diperoleh dari hasil penawaran obligasi ini, setelah dikurangi biaya emisi, akan dialokasikan sebesar IDR 1.1 triliun untuk pelunasan penuh pokok obligasi, sementara sisanya akan digunakan sebagai modal kerja perseroan. (Emiten News)

Domestic Issue

SBR013 Resmi Meluncur Hari Ini, Cek Besaran Kupon dan Tata Cara Pembelainya

Surat Berharga Negara (SBN) ritel seri SBR013 akan resmi meluncur pada hari ini, Senin (10/6/2024). Kupon atau imbal hasil SBR013 telah ditetapkan sebesar 6.45%, hingga 6.60%. Investor dapat membeli SBR013 melalui 27 mitra distribusi (midis) yang telah ditunjuk oleh DJPPR Kemenkeu. Mengacu laman resmi DJPPR Kemenkeu, SBR013 meluncur dalam dua tenor yakni SBR013-T2 tenor 2 tahun dengan kupon 6.45%, dan SBR013-T4 tenor 4 tahun dengan kupon 6.60% per tahun. "Jenis kupon mengambang dengan tingkat kupon minimal atau floating with floor dengan suku bunga acuan Bank Indonesia Rate [BI-Rate]," tulis DJPPR Kemenkeu dalam laman resminya, dikutip Senin (10/6/2024). Artinya, tingkat kupon sebesar 6.45% dan 6.60% adalah berlaku sebagai tingkat kupon minimal (floor) dan tingkat kupon minimal tidak berubah sampai dengan jatuh tempo. Jika suku bunga acuan BI naik, maka kupon SBR013 berpotensi ikut naik, sedangkan jika suku bunga BI turun, maka kupon SBR013 tidak akan turun lebih rendah dari batas minimal. (Bisnis)

Recommendation

Thanks to data Nonfarm Payroll yang memberi kejutan lebih kuat dari forecast, US10YT sepertinya akan lanjutkan swing naik pada yield setelah melonjak melampaui Resistance MA10 & MA20 , menjadikan yield 4.43% sebagai Support terdekat saat ini. Segera setelah melalui Resistance kedua yaitu MA50 / yield 4.45%, US10YT akan lebih leluasa menuju TARGET upper channel di kisaran yield 4.585%. ADVISE :antisipasi pelemahan harga obligasi AS yang kini tengah terjadi, masih berlangsung sampai yield US TREASURY mencapai target jk. pendeknya , yang mana waktunya diperkirakan perfect timing dengan jadwal FOMC MEETING The Fed 12 June mendatang.

ID10YT sejatinya masih ada potensi naik imbal hasil ke TARGET 7.0% jika bukan 7.325% sesuai pattern Parallel Channel yang telah mematahkan trend turunnya. Namun ID10YT perlu mengambil langkah tegas ke atas Resistance yield 6.93% - 6.953% untuk memulai rangkaian swing naik tersebut. ADVISE : Antisipasi penurunan harga obligasi ketika yield terlihat lakukan percobaan penembusan Resistance.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.25%	6.25%	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)	6.03	4.82
Imports Yoy	4.62%	-12.76%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	2.84%	3.00%	Cons. Confidence*	127.70	123.80

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.12 (+0.04%)
FR0091 : 97.15 (+0.09%)
FR0094 : 96.20 (+0.00%)
FR0092 : 101.72 (+0.01%)

FR0086 : 98.23 (-0.15%)
FR0087 : 98.15 (+0.14%)
FR0083 : 105.63 (+0.19%)
FR0088 : 94.77 (+0.00%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.23% to 32.06
CDS 5yr: -0.07% to 71.61
CDS 10yr: -0.28% to 121.26

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.90%	-0.01%
USDIDR	16,195	-0.40%
KRWIDR	11.86	-0.40%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,798.99	(87.18)	-0.22%
S&P 500	5,346.99	(5.97)	-0.11%
FTSE 100	8,245.37	(39.97)	-0.48%
DAX	18,557.27	(95.40)	-0.51%
Nikkei	38,683.93	(19.58)	-0.05%
Hang Seng	18,366.95	(109.85)	-0.59%
Shanghai	3,051.28	2.49	0.08%
Kospi	2,722.67	33.17	1.23%
EIDO	19.77	(0.34)	-1.69%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,293.8	(82.3)	-3.46%
Crude Oil (\$/bbl)	75.53	(0.02)	-0.03%
Coal (\$/ton)	131.45	(2.90)	-2.16%
Nickel LME (\$/MT)	18,031	(500.0)	-2.70%
Tin LME (\$/MT)	31,452	(746.0)	-2.32%
CPO (MYR/Ton)	3,975	15.0	0.38%

Date	Country	Hour	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	JP	6.50	BoP Current Account Balance	1QF	1737.6B		3398.8B
10 – June	JP	6.50	GDP Annualized SA QoQ	1QF	-2%		-2%
	JP	6.50	GDP SA QoQ	1QF	-0.5%		-0.5%
Tuesday	-	-	-	-	-		-
11 – June							
Wednesday	JP	06.50	PPI YoY	May	2%		0.9%
12 - June	KR	06.00	Unemployment Rate SA	May	2.9%		2.8%
	GE	13.00	CPI YoY	May	2.7%		2.9%
	US	18.00	MBA Mortgage Applications	Jun 7	-		-5.2%
	US	19.30	CPI YoY	May	3.4%		3.4%
	US	19.30	CPI MoM	May	0.1%		0.3%
Thursday	US	19.30	PPI Final Demand MoM	May	0.1%		0.5%
	US	01.00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jun 12	5.50%		5.50%
	US	19.30	Initial Jobless Claim	Jun 8	--		229k
Friday	US	21.00	U of Michigan Sentiment	Jun P	73.0		69.1
14 – June							

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury



Indonesia 10 Years Treasury



Research Division

Head of Research

Liza Camelia Suryanata

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

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

Analyst

Axell Ebenhaezer

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