

# Morning Brief

Daily | June 3, 2024

## Today's Outlook:

**MARKET AS: US DOLLAR** turun seiring dengan yield US Treasury setelah data menunjukkan hanya sedikit kenaikan inflasi AS di bulan April. Departemen Perdagangan AS mengumumkan PCE price index yang secara luas dipandang sebagai indikator inflasi favorit Federal Reserve, meningkat 0.3% pada bulan April sejalan dengan ekspektasi, sedangkan PCE inti naik 0.2%, dibandingkan dengan 0.3% di bulan Maret. Para ahli strategis pasar melihat data PCE price index ini tidak akan banyak memberikan kejelasan apakah Federal Reserve masih perlu menetapkan suku bunga tinggi lebih lama lagi, atau memutuskan pemotongan suku bunga segera. Secara terpisah, Indeks Manajer Pembelian (PMI) Chicago, yang memantau kesehatan manufaktur di wilayah Chicago, turun menjadi 35.4 dari 37.9 bulan lalu dan jauh di bawah ekspektasi ekonom sebesar 41. Untuk minggu ini, indeks MSCI menunjukkan penurunan kedua berturut-turut namun mengalami kenaikan bulanan. Nanti malam ada sejumlah data PMI menghiasi pasar keuangan AS, setelah sebelumnya rilis data PMI dari CHINA & EROPA juga akan masuk.

**MARKET EROPA & ASIA** : Data menunjukkan INFLASI EUROZONE meningkat lebih dari perkiraan pada bulan Mei, meskipun para analis mengatakan hal itu mungkin tak akan menghentikan Bank Sentral Eropa (ECB) untuk menurunkan biaya pinjaman pada rapat mereka Kamis depan tanggal 6 June, walau mungkin memperkuat alasan untuk adanya jeda di bulan Juli.

**CURRENCY** : DOLLAR INDEX yang mengukur kekuatan greenback terhadap sekerajang mata uang major dunia lainnya termasuk Yen dan Euro, turun 0.15% menjadi 104.61 dan menunjukkan penurunan bulanan pertama pada tahun 2024 setelah dirilisnya data inflasi yang flat.

**FIXED INCOME** : YIELD US TREASURY turun setelah munculnya tanda-tanda stabilisasi inflasi pada bulan April, menunjukkan bahwa potensi The Fed untuk menurunkan suku bunga pada akhir tahun ini masih tetap ada. Imbal hasil obligasi AS acuan tenor 10-tahun turun 5.1 basis poin menjadi 4.503%, dari 4.554% pada akhir Kamis sementara imbal hasil obligasi AS tenor 30 tahun turun 3.4 basis poin menjadi 4.6511% dari 4.685%. Imbal hasil obligasi tenor 2 tahun, yang biasanya bergerak sesuai ekspektasi suku bunga, turun 5.2 basis poin menjadi 4.8768%, dari 4.929% pada akhir Kamis.

**KOMODITAS** : Harga MINYAK tergelincir ke posisi rugi secara mingguan setelah melemah pada hari Jumat, karena adanya harapan baru pada prospek gencatan senjata di Gaza dan kekhawatiran mengenai lesunya demand global yang terus berlanjut akibat data PMI CHINA yang kurang memuaskan. Minyak mentah US WTI turun 1.18% menjadi USD 76.99 / barel dan BRENT menetap di harga USD 81.62 / barel, turun 0.29% . Pelemahan harga ini terjadi sehari sebelum OPEC+ laksanakan rapat penting mereka di hari Minggu. Seperti diketahui, anggota OPEC+ saat ini memangkas produksi sebanyak 5.86 juta barel per hari (bph), atau sekitar 5,7% dari permintaan global. Adapun angka tersebut meliputi pemangkasan sebesar 3.66 juta barel per hari, yang akan berakhir pada akhir tahun 2024, dan pemotongan sukarela oleh delapan anggota sebesar 2.2 juta barel per hari, yang akan berakhir pada akhir Juni 2024. Di hari Minggu kemarin, OPEC+ setuju untuk memperpanjang pemotongan sebesar 3.66 juta barel per hari selama satu tahun hingga akhir tahun 2025 dan memperpanjang pemotongan sebesar 2.2 juta barel per hari selama tiga bulan hingga akhir September 2024. OPEC+ akan secara bertahap menghentikan pengurangan produksi sebesar 2.2 juta barel per hari selama satu tahun mulai Oktober 2024 hingga September 2025.

## Corporate News

### Terbitkan Sukuk Tahap I IDR 3 Triliun, BRIS Tunjuk BRI Danareksa

BRI Danareksa Sekuritas (BRIDS) resmi ditunjuk oleh PT Bank Syariah Indonesia Tbk (BRIS) sebagai salah satu penjamin pelaksana emisi efek untuk penerbitan Sukuk Mudharabah Berlandaskan Keberlanjutan Berkelanjutan atau Sukuk Sustainability dengan total Penawaran Umum Berkelanjutan senilai IDR 10 triliun. Pada penerbitan Sukuk Sustainability Tahap I, BSI menargetkan total emisi yang akan dihimpun sebanyak-banyaknya sebesar IDR 3 triliun, di mana Sukuk Sustainability ini ditawarkan tiga seri kepada masyarakat. Seri A untuk tenor 370 hari kalender dengan indikasi kupon sebesar 6,40% - 7,10%, Seri B dengan tenor 2 tahun dengan indikasi kupon sebesar 6,45% - 7,15%, dan Seri C dengan tenor 3 tahun dengan indikasi kupon sebesar 6,50% - 7,20%. Dana yang diperoleh dari penerbitan Sukuk Sustainability ini nantinya akan digunakan oleh BSI untuk penyaluran pembiayaan baru atau pun pembiayaan yang sudah ada baik langsung maupun tidak langsung atas kegiatan-kegiatan yang termasuk dalam kategori Kegiatan Usaha Berwawasan Lingkungan (KUBL) dan Kegiatan Usaha Berwawasan Sosial (KUBS) sebagaimana diatur dalam POJK No.18 tahun 2023. (CNBC Indonesia)

## Domestic Issue

### Perincian Penempatan Investasi Dana Tapera, Paling Besar di SBN

Dana kelolaan tabungan perumahan rakyat (Tapera) ditempatkan pada sejumlah instrumen investasi dengan porsi terbesar di obligasi. Komisiner BP Tapera, Heru Pudyo Nugroho menyatakan porsi investasi dana Tapera paling besar bakal dialokasikan pada instrumen investasi Surat Berharga Negara (SBN). Heru mengatakan portofolio investasi yang saat ini sedang dikelola itu berasal dari simpanan peserta eks Badan Pertimbangan Tabungan Perumahan Pegawai Negeri Sipil (BAPERTARUM-PNS). "Ini (dana peserta eks Bapertarum) kita optimalkan melalui kontrak investasi kolektif yang dijalankan oleh manajer investasi. Portofolionya kurang lebih 80% di obligasi, paling banyak di obligasi negara," kata Heru dalam konferensi pers, Jumat kemarin (31/5/2024). Selain SBN, dana Tapera juga dipupuk melalui instrumen investasi obligasi korporasi. Heru memastikan, instrumen obligasi yang dipilih yakni obligasi dengan rating tinggi minimal grade A. Seiring dengan hal itu, Heru menegaskan bahwa persentase profit menabung via iuran Tapera dipastikan jauh lebih tinggi ketimbang masyarakat menginvestasikan dananya pada deposito. (Bisnis)

## Recommendation

**US10YT** sejatinya punya target naik ke arah yield 4.682% berdasarkan pattern (bullish reversal) INVERTED HEAD & SHOULDERS, up to level previous High bulan April around yield 4.74%. Namun kali ini sepertinya harus uji Support 3 layer Moving Average dulu sekitar yield 4.502% - 4.47%. ADVISE : jika yield mantul balik ke atas maka bersiaplahantisipasi penurunan harga.

**ID10YT** sejatinya punya target penguatan yield ke arah 7.325% setara dengan level previous High bulan April 7.33% ; setelah break out pola channel downtrend. ADVISE : jika yield mampu lalu Resistance terakhir (MA20) pada yield 6.962% maka kurangi posisi (= jual obligasi) karena harga akan melemah dan yield memulai pendakiannya.

## 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	3.00%	3.05%	Cons. Confidence*	127.70	123.80

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.96 (+0.05%)  
FR0091 : 97.24 (+0.19%)  
FR0094 : 96.02 (+0.00%)  
FR0092 : 101.62 (+0.07%)

FR0086 : 98.02 (+0.06%)  
FR0087 : 97.96 (+0.15%)  
FR0083 : 105.12 (+0.23%)  
FR0088 : 94.79 (+0.09%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.60% to 32.45

CDS 5yr: -0.72% to 72.30

CDS 10yr: -0.56% to 122.32

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.92%	-0.04%
USDIDR	16,250	-0.06%
KRWIDR	11.73	-0.53%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,686.32	574.84	1.51%
S&P 500	5,277.51	42.03	0.80%
FTSE 100	8,275.38	44.33	0.54%
DAX	18,497.94	1.15	0.01%
Nikkei	38,487.90	433.77	1.14%
Hang Seng	18,079.61	(150.58)	-0.83%
Shanghai	3,086.81	(4.87)	-0.16%
Kospi	2,636.52	1.08	0.04%
EIDO	19.76	(0.10)	-0.50%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,327.3	(15.7)	-0.67%
Crude Oil (\$/bbl)	76.99	(0.92)	-1.18%
Coal (\$/ton)	142.40	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	19,710	(353.0)	-1.76%
Tin LME (\$/MT)	33,042	(69.0)	-0.21%
CPO (MYR/Ton)	4,076	83.0	2.08%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	US	20.45	S&P Global US Manufacturing PMI	May F	—	—	50.9
03 – June	US	21:00	ISM Manufacturing	May	—	49.7	49.2
	GE	14:55	HCOB Germany Manufacturing PMI	May	—	45.4	45.4
	EC	15:00	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	May	—	47.4	47.4
	<b>Tuesday</b>	US	21:00	Factory Orders	Apr	—	0.7%
04 – June	US	21:00	Durable Goods Orders	Apr	—	0.7%	0.7%
	US	18.00	MBA Mortgage Applications	May 31	—	—	-5.7%
	US	19.15	ADP Employment Change	May	—	175k	192k
	EC	15:00	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	May	—	47.4	47.4
<b>Wednesday</b>	—	—	—	—	—	—	—
05 – June							
<b>Thursday</b>	US	19:30	Trade Balance	Apr	—	-\$69.8B	-\$69.4B
06 – June	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun 1	—	—	219k
	EC	19:15	ECB Deposit Facility Rate	Jun 6	—	3.75%	4.00%
	EC	19:15	ECB Main Refinancing Rate	Jun 6	—	4.25%	4.50%
<b>Friday</b>	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	May	—	180k	175k
07 – June	US	19:30	Unemployment Rate	May	—	3.9%	3.9%
	EC	16:00	GDP SA YoY	1Q F	—	0.4%	0.4%

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 51<sup>st</sup> 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