

Today's Outlook:

MARKET AS: Para investor mencerna data yang menunjukkan Inflasi AS mendingin di bulan Mei sesuai dengan ekspektasi, sementara imbal hasil obligasi AS berbalik naik. Ketidakpastian seputar PILPRES AS dan PEMILU legislatif PERANCIS yang akan segera berlangsung membantu mengimbangi reaksi awal di pasar obligasi terhadap data inflasi AS. Indikator inflasi favorit The Fed, Personal Consumption Expenditures (PCE) price index, menunjukkan bahwa pertumbuhan harga tahunan sebesar 2.6% di bulan Mei, seperti yang telah diperkirakan oleh para ekonom, turun dari 2.7% di bulan April. Para investor juga masih mencerna komentar-komentar yang muncul pada debat presiden AS pada hari Kamis malam antara Presiden Joe Biden dari Partai Demokrat dan rivalnya dari Partai Republik, Donald Trump, menjelang pemilihan umum bulan November.

FIXED INCOME : Imbal hasil obligasi AS bertenor 10 tahun terakhir naik 4.9 basis poin pada 4.337% versus 4.288% pada akhir hari Kamis.

CURRENCY : DOLLAR INDEX , yang mengukur kekuatan greenback terhadap sejumlah mata uang, turun 0.07% pada 105.82 menyusul data PCE. Terhadap Yen Jepang, Dollar hampir tidak berubah pada 160.71. Penurunan Yen ke level terendah 38 tahun telah memicu ekspektasi intervensi oleh pihak berwenang Jepang untuk membendung pelemahan mata uang tersebut. Di lain pihak, Euro naik 0.12% pada USD 1.0714, dengan para investor menunggu hasil pemilihan umum Perancis. Kekhawatiran mengenai hasil dari dua tahap Pemilu legislatif Prancis yang dimulai pada hari Minggu mendorong premi risiko pada obligasi pemerintah Prancis atas obligasi Jerman ke level tertinggi sejak krisis utang Eurozone di tahun 2012.

KOMODITAS : Futures US WTI turun 0.24%, dan menetap di USD 81.54 per barel. Analisis dari Barclays memperkirakan minyak mentah BRENT akan tetap berada di kisaran USD 90 / barel selama beberapa bulan mendatang. Harga minyak mungkin tidak banyak berubah pada paruh kedua tahun 2024, karena kekhawatiran terhadap permintaan China dan prospek pasokan yang lebih tinggi dari produsen utama akan digenot untuk melawan risiko geopolitik, demikian menurut jajak pendapat Reuters di hari Jumat. Polling tersebut juga mengatakan minyak mentah Brent diperkirakan berada pada harga rata-rata USD 83.93 / barel pada tahun 2024 , sementara minyak mentah AS rata-rata USD 79.72. Jumlah rig minyak aktif AS, yang merupakan indikator awal produksi di masa depan, turun 6 menjadi 479 pada minggu ini, level terendah sejak Desember 2021, seperti dikutip dari perusahaan jasa energi Baker Hughes. Para manager keuangan menaikkan posisi net long dan posisi options pada minyak mentah berjangka AS untuk pekan yang berakhir 25 Juni, menurut data Komisi Perdagangan Berjangka Komoditas AS (CFTC).

INDONESIA : Menantikan Data Inflasi (June) hari ini dan Nikkei Manufacturing PMI.

Corporate News

Terbitkan Obligasi IDR 5 Triliun, Adhi Karya (ADHI) Raih Peringkat idA-

Lembaga pemeringkat, Pefindo menetapkan peringkat idA- untuk penerbitan obligasi IV PT Adhi Karya (Persero) Tbk (ADHI) sebesar Rp5 triliun. Pada saat yang sama, Pefindo juga menegaskan peringkat idA- untuk ADHI, obligasi berkelanjutan (SR) II, dan obligasi SR III dengan outlook stabil. Adapun dana yang diperoleh dari penerbitan obligasi tersebut untuk refinancing dan modal kerja. "Peringkat ADHI mencerminkan pandangan kami terhadap ADHI peran penting ADHI bagi pemerintah, posisi pasar ADHI yang kuat, manfaatnya sebagai kontraktor negara, dan sinergi yang kuat dengan anak perusahaan berkontribusi terhadap stabilitasnya batas," tulis Pefindo, Jumat (28/6/2024). Namun peringkat tersebut dibatasi oleh leverage yang tinggi dan arus kas yang lemah langkah-langkah perlindungan, risiko eksekusi terkait dengan pertumbuhan order book ADHI, serta lingkungan bisnis yang bergejolak di sektor konstruksi. (IDX Channel)

Domestic Issue

BEI Catat Total Obligasi dan Sukuk sepanjang 2024 Capai IDR 56.37 Triliun.

Bursa Efek Indonesia mencatat, total emisi obligasi dan sukuk sepanjang 2024 adalah 53 emisi dari 34 emiten senilai IDR 56.37 triliun. "Total obligasi dan sukuk yang tercatat di BEI berjumlah 564 emisi dengan nilai outstanding IDR 467.24 triliun dan USD 54.758 juta, yang diterbitkan oleh 131 emiten," ujar Ph Sekretaris Perusahaan BEI Valentina Simon dalam rilis Minggu (30/6/2024). Surat Berharga Negara (SBN) tercatat di BEI berjumlah 186 seri dengan nilai IDR 5,967.14 triliun dan USD 502.10 juta. Sebanyak 10 emisi Efek Beragun Aset (EBA) tercatat di BEI dengan nilai IDR 2.93 triliun. Mengawali pekan lalu, pada Senin (24/6/2024) terdapat pencatatan 4 Obligasi dan 2 Sukuk di PT Bursa Efek Indonesia (BEI). (IDX Channel)

Recommendation

US10YT tampak menahan diri di hadapan Resistance MA50 / yield 4.42%. Selepas level tsb maka yield akan punya potensi penguatan menuju Resistance upper channel pada yield 4.51% . Namun jika jalan konsolidasi yang dipilih, US10YT akan balik resort ke Support jajaran MA10 & MA20 pada yield sekitar 4.31%. ADVISE : WAIT & SEE ke mana arah penembusan yield yang dipilih, maka akan diketahui ke mana gerakan harga.

ID10YT sepertinya hendak menguji Support trendline jk.pendek di sekitar yield 7.04% up to level psikologis 7.00% yang mana juga bisa ditopang oleh MA20. Trend naik jk.pendek masih bisa dipertahankan seandainya yield pun harus konsolidasi serendah2nya ke arah 6.945%. ADVISE : antisipasi penguatan sejenak pada harga obligasi.

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)	139.00	136.20	Current Acc (USD bn)	-2.16	-1.29
Trd Balance (USD bn)	2.93	3.56	Govt. Spending Yoy	19.90%	2.81%
Exports Yoy	2.86%	1.72%	FDI (USD bn)	6.03	4.82
Imports Yoy	-8.83%	4.62%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	2.84%	3.00%	Cons. Confidence*	125.20	127.70

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.91 (+0.14%)
FR0091 : 96.27 (+0.21%)
FR0094 : 96.09 (0.00%)
FR0092 : 100.10 (+0.07%)

FR0086 : 98.04 (+0.03%)
FR0087 : 97.39 (+0.24%)
FR0083 : 103.56 (+0.27%)
FR0088 : 93.86 (+0.41%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.17% to 36.19
CDS 5yr: -0.34% to 78.37
CDS 10yr: +3.15% to 131.60

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.07%	-0.05%
USDIDR	16,375	-0.14%
KRWIDR	11.90	0.49%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	39,118.86	(45.20)	-0.12%
S&P 500	5,460.48	(22.39)	-0.41%
FTSE 100	8,164.12	(15.56)	-0.19%
DAX	18,235.45	24.90	0.14%
Nikkei	39,583.08	241.54	0.61%
Hang Seng	17,718.61	2.14	0.01%
Shanghai	2,967.40	21.55	0.73%
Kospi	2,797.82	13.76	0.49%
EIDO	19.27	0.27	1.42%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,326.8	(1.0)	-0.04%
Crude Oil (\$/bbl)	81.54	(0.20)	-0.24%
Coal (\$/ton)	133.45	0.70	0.53%
Nickel LME (\$/MT)	17,291	188.0	1.10%
Tin LME (\$/MT)	32,739	531.0	1.65%
CPO (MYR/Ton)	3,916	26.0	0.67%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday 01 – July	US	20.45	S&P Global US Manufacturing PMI	-	Jun F	51.7	51.7
	US	21.00	ISM Manufacturing	-	Jun	49.2	48.7
	JP	07.30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	-	Jun F	-	50.1
	ID	07.30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	-	Jun	-	52.1
	ID	11.00	CPI YoY	-	Jun	2.7%	2.84%
	GR	19.00	CPI YoY	-	Jun	2.3%	2.4%
Tuesday 02 – July	KR	06.00	CPI YoY	-	Jun	2.6%	2.7%
Wednesday 03 - July	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	June 28	-	0.8%
	US	19.15	ADP Employment Change	-	June 21	163k	152k
	US	19.30	Trade Balance	-	May	-\$ 72.2B	-\$ 74.6B
	US	19.30	Initial Jobless Claim	-	June 29	-	233k
	US	21.00	Factory Orders	-	May	0.3%	0.7%
	US	21.00	Durable Goods Orders	-	May F	-	0.1%
Thursday 04 – July	-	-	-	-	-	-	-
Friday 05 – July	US	19.30	Change in Nonfarm Payrolls	-	Jun	188k	272k
	US	19.30	Unemployment Rate	-	Jun	4%	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 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