

Morning Brief

Daily | July 05, 2024

Today's Outlook:

MARKET GLOBAL: Optimisme pemotongan suku bunga AS tahun ini akan mampu terwujud setelah data-data ekonomi AS terbaru menunjukkan perlambatan ekonomi; sementara Eropa tengah ramai hadapi proses politik seperti situasi Pemilu UK yang memprediksi kemenangan bersejarah bagi Partai Buruh. Demikian pula bursa Perancis yang menanjak naik di hari kedua sebesar 0.8% di tengah usaha yang lebih intense dari pihak oposisi France National Rally (FRN) untuk mencegah kubu sayap kanan berkuasa. Di Eropa, pesanan industri JERMAN turun secara tak terduga pada bulan Mei, sementara laporan lain menunjukkan inflasi SWISS turun bulan lalu, membuat market berpikir bahwa kecil kemungkinan Swiss National Bank akan menurunkan suku bunga lagi di akhir tahun ini. Para pejabat EUROPEAN CENTRAL BANK sebagian besar meyakini inflasi akan terus turun namun ada pula yang merasa tidak nyaman dengan pemotongan suku bunga bulan lalu mengingat banyaknya kejutan negatif, berdasarkan hasil pertemuan mereka. Hari ini akan lebih banyak data ekonomi datang dari Eropa seperti : data perumahan Inggris, German Industrial Production, Eurozone Retail Sales.

Bicara tentang INDIKATOR EKONOMI, lemahnya data ekonomi AS yang paling update di bidang tenaga kerja, menumbuhkan peluang rate cut pertama terjadi di bulan September menjadi 74%, semakin bertumbuh dari 65%, dengan total 47bps pemotongan suku bunga selama sisa tahun ini. Nanti malam mulai jam 1930WIB baru akan dirilis data penting tenaga kerja AS yaitu Nonfarm Payrolls (June), beserta rata2 Upah per Jam, dan tak lupa Unemployment Rate; yang akan semakin membentuk pemikiran para pejabat The Fed dalam keputusan suku bunga mereka.

Dengan bayangan ekonomi AS menuju soft landing, US DOLLAR mundur teratut melawan mata uang lainnya. EURO naik ke level USD 1.0797 dari posisi terendah USD 1.0666, sementara DOLLAR INDEX menyentuh level terendah dalam 3minggu. Hanya YEN saja yang belum jua recover dari titik terendah puluhan tahun, saat ini diperdagangkan pada level 161.11 / Dollar setelah anjlok ke bottom 38tahun : 161.96 / Dollar pada hari Rabu.

USD drop memberi keuntungan bagi KOMODITAS, di mana harga EMAS rally ke harga USD 2358 / ounce, dari USD 2318 pada awal pekan. Harga MINYAK turun tipis setelah sehari sebelumnya merasakan penguatan didukung penurunan tak terduga yang sangat besar pada stok minyak AS. BRENT mundur 43cents ke harga USD 86.93 / barrel, sementara US WTI Kempis 54cents ke level USD 83.03 / barrel.

Sementara para pelaku pasar INDONESIA hari ini akan menantikan informasi Cadangan Devisa (June).

Corporate News

WIFI: Obligasi Sukses, Entitas WIFI Genjot Infrastruktur Telekomunikasi

PT Integrasi Jaringan Ekosistem (Weave) meraup dana obligasi IDR 600 miliar. Bahkan surat utang anak usaha Solusi Sinergi Digital alias Surge (WIFI) itu, mengalami kelebihan permintaan (oversubscribed) 101.5 persen. Weave fokus melakukan ekspansi infrastruktur telekomunikasi dan mengembangkan ekosistem digital di Indonesia. Mayoritas hasil dana obligasi untuk pengeluaran modal (capital expenditure). Tepatnya, untuk perluasan infrastruktur konektivitas, dan sebagian kecil untuk memperkuat modal kerja perseroan. Saat ini, perseroan telah mengoperasikan 7.000 km infrastruktur backbone serat optik berkapasitas besar sepanjang jalur kereta, dan jalur lain di Pulau Jawa. (Emiten News)

Domestic Issue

Pemerintah Kembali Gelar Lelang SUN pada 9 Juli, Targetkan Dana IDR 24 Triliun

Direktorat Surat Utang Negara pada Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko, Kementerian Keuangan RI mengumumkan bahwa pada Selasa, 9 Juli 2024, Pemerintah akan melakukan lelang Surat Utang Negara (SUN) dalam mata uang Rupiah. Lelang tersebut bertujuan untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2024. Target indikatif lelang itu dipatok sebesar Rp24 triliun dan target maksimalnya Rp36 triliun. Pelaksanaan lelang dilakukan berdasarkan Ada 7 seri SUN yang akan dilelang, terdiri atas Surat Perbendaharaan Negara (SPN) dan Obligasi Negara (ON), rinciannya adalah sebagai berikut: SPN03241009 (New Issuance) dengan tanggal jatuh tempo 9 Oktober 2024 dan kupon bunga diskonto; SPN12250710 (New Issuance), dengan tanggal jatuh tempo 10 Juli 2025 dan kupon bunga diskonto; FR0101 (Reopening), dengan tanggal jatuh tempo 15 April 2029 dan kupon bunga 6.875%; FR0100 (Reopening), tanggal jatuh tempo 15 Februari 2034 dan kupon bunga 6.625%; FR0098 (Reopening), tanggal jatuh tempo 15 Juni 2038 dan kupon bunga 7.125%; FR0097 (Reopening), tanggal jatuh tempo 15 Juni 2043 dan kupon bunga 7.125% dan FR0102 (Reopening), tanggal jatuh tempo 15 Juli 2024 dan kupon bunga 6.875%.

Recommendation

US10YT tertahan Support MA10 & MA20 sekitar yield 4.353% - 4.323% dalam perjalanan konsolidasi mereka. Resistance terdekat : MA50 / yield 4.412%. ADVISE : antisipasi break Support lebih lanjut menuju ke arah yield 4.20%, maka harga obligasi akan kembali terapresiasi.

ID10YT mulai testing support trendline jk.pendek disertai MA20 sekitar yield 7.05%. Gagal bertahan di atas level ini akan membuat ID10YT menguji Support psikologis pada yield 7.00% dalam swing bullish menuju TARGET yield 7.243% - 7.325%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 96.00 (-0.11%)
FR0091	: 96.23 (+0.12%)
FR0094	: 96.09 (0.00%)
FR0092	: 100.01 (+0.04%)
FR0086	: 98.04 (+0.03%)
FR0087	: 97.31 (+0.13%)
FR0083	: 103.70 (+0.02%)
FR0088	: 93.83 (+0.07%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -1.57% to 34.38
CDS 5yr	: -1.14% to 74.43
CDS 10yr	: -1.14% to 125.98

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.12%	-0.01%
USDIDR	16,370	-0.15%
KRWIDR	11.81	-0.06%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	39,308.00	(23.85)	-0.06%
S&P 500	5,537.02	28.01	0.51%
FTSE 100	8,241.26	70.14	0.86%
DAX	18,450.48	75.95	0.41%
Nikkei	40,913.65	332.89	0.82%
Hang Seng	18,028.28	49.71	0.28%
Shanghai	2,957.57	(24.81)	-0.83%
Kospi	2,824.94	30.93	1.11%
EIDO	19.64	0.20	1.03%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,356.7	0.5	0.02%
Crude Oil (\$/bbl)	83.88	1.07	1.29%
Coal (\$/ton)	136.50	1.50	1.11%
Nickel LME (\$/MT)	17,217	(106.0)	-0.61%
Tin LME (\$/MT)	33,158	(205.0)	-0.61%
CPO (MYR/Ton)	4,067	(15.0)	-0.37%

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	2.85%	1.72%	FDI (USD bn)	6.03	4.82
Imports Yoy	-8.84%	4.62%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	2.51%	2.84%	Cons. Confidence*	125.20	127.70

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday 01 – July	US	20.45	S&P Global US Manufacturing PMI	51.6	Jun F	51.7	51.7
	US	21.00	ISM Manufacturing	48.5	Jun	49.2	48.7
	JP	07.30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	50.0	Jun F	-	50.1
	ID	07.30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	50.7	Jun	-	52.1
	ID	11.00	CPI YoY	2.51%	Jun	2.7%	2.84%
	GR	19.00	CPI YoY	2.2%	Jun	2.3%	2.4%
Tuesday 02 – July	KR	06.00	CPI YoY	2.4%	Jun	2.6%	2.7%
Wednesday 03 - July	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-2.6%	June 28	-	0.8%
	US	19.15	ADP Employment Change	150k	June 21	163k	152k
	US	19.30	Trade Balance	-\$ 75.1B	May	-\$ 72.2B	-\$ 74.6B
	US	19.30	Initial Jobless Claim	238k	June 29	-	233k
	US	21.00	Factory Orders	-0.5%	May	0.3%	0.7%
	US	21.00	Durable Goods Orders	0.1%	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