

Today's Outlook:

MARKET AS: Pasar cenderung berhati-hati menjelang **STATEMENT FEDERAL RESERVE CHAIRMAN Jerome Powell** di hadapan **Kongres** dan **data US Inflation** penting minggu ini. Powell akan berbicara di hadapan Senat dan DPR AS pada hari Selasa dan Rabu, di mana sebagian besar pernyataannya diperkirakan akan berfokus pada kebijakan moneter ke depannya. Adapun Powell telah memberi sinyal pekan lalu bahwa meskipun The Fed telah membuat beberapa kemajuan dalam menurunkan inflasi, para pembuat kebijakan masih belum cukup yakin untuk mulai memangkas suku bunga. Risalah pertemuan Fed bulan Juni memperkuat gagasan ini. Data tenaga kerja yang lebih lemah dari perkiraan pekan lalu memperkuat outlook pasar kerja tengah mendingin, memberi The Fed lebih banyak alasan untuk mulai memotong suku bunga. Data Inflasi pastinya akan menjadi poin utama pertimbangan bank sentral dalam menurunkan suku bunga. Indeks harga konsumen (CPI) AS bulan June akan dirilis pada hari Kamis, dan diperkirakan akan naik 0.1% m/m dan 3.1% y/y. CPI inti diperkirakan akan naik 0.2%. Saat ini para investor memperkirakan peluang lebih dari 72% untuk adanya pemotongan 25 basis poin pada bulan September, naik dari peluang 57.9% yang terlihat pekan lalu. Para pelaku pasar kuatir jika bank sentral menunggu terlalu lama untuk memotong suku bunga, pasar tenaga kerja akan semakin longgar dan ekonomi akan keburu terdorong memasuki resesi.

MARKET ASIA & EROPA: **JERMAN** laporkan pertumbuhan negatif Ekspor & Impor mereka di bulan May, walau demikian **Trade Balance** mampu surplus lebih tinggi dari ekspektasi maupun bulan sebelumnya. Kepercayaan konsumen INDONESIA turun menjadi 123.3 pada bulan Juni 2024, dari 125.2 pada bulan Mei, terendah sejak bulan Februari, dengan hampir semua sub-indeks, termasuk kondisi perekonomian saat ini, prospek ekonomi, ekspektasi pendapatan, dan ketersediaan lapangan kerja semuanya menunjukkan penurunan, kecuali sedikit peningkatan pada ekspektasi pendapatan saat ini. Hari ini ada data pendukung satu lagi dari dalam negeri: Retail Sales (May) yang akan dilihat apakah mampu bangkit dari pertumbuhan negatif 2.7% di bulan June, merupakan keterpurukan pertama yang terjadi sejak August 2023 lalu.

POLITIK GLOBAL: **Politik AS** juga tengah menjadi topik hangat, di mana Presiden Joe Biden berada di bawah tekanan untuk mundur dari pencalonan presiden setelah kinerja debatnya yang buruk. Biden menolak untuk membatalkan kampanye pemilihannya kembali pada hari Senin, tetapi para investor bersiap untuk memikirkan skenario jika kandidat Demokrat lainnya muncul, which is Kamala Harris sang wakil presiden yang namanya telah disebut-sebut.

Corporate News

SMRA: Jatuh Tempo, Summarecon (SMRA) Siap Lunasi Obligasi IDR 200 Miliar

Summarecon Agung (SMRA) mempunyai obligasi jatuh tempo IDR 200 miliar. Obligasi dengan rating idA+ itu, akan jatuh tempo pada 15 Oktober 2024. Surat utang itu, merupakan Obligasi Berkelanjutan III Tahap II Seri B Tahun 2019. Perusahaan berencana melunasi surat utang yang akan jatuh tempo menggunakan dana hasil penerbitan obligasi pada Juni 2024. Selain itu, perseroan juga memiliki saldo kas sebesar IDR 3.4 triliun per 31 Maret 2024, dan proyeksi EBITDA sebesar IDR 2.7 triliun. Summarecon bergerak dalam bisnis properti dan dibagi menjadi tiga divisi yaitu pengembangan properti, properti investasi, dan rekreasi dan perhotelan. Proyek properti utama berada di Kelapa Gading, Serpong, Bekasi, Bandung, Karawang, Makassar, Bogor, dan Crown Gading. (Emiten News)

Domestic Issue

Kemenkeu Incar Dana Jumbo IDR 36 Triliun dari Lelang SUN Selasa (9/7)

Kementerian Keuangan (Kemenkeu) mengincar dana hingga IDR 36 triliun melalui lelang 7 seri Surat Utang Negara (SUN) pada Selasa (9/7/2024). Dana tersebut akan digunakan untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan APBN 2024. Adapun, Kemenkeu menetapkan target maksimal sebesar IDR 36 triliun, sedangkan target indikatif IDR 24 triliun. Lelang dibuka pada pukul 09.00 WIB dan ditutup pukul 11.00 WIB, sementara itu tanggal setelmen jatuh pada Kamis (11/7/2024). Berdasarkan pengumuman di laman resmi DJPPR Kemenkeu, ada 2 jenis SUN yang akan dilelang nanti yaitu Surat Perbendaharaan Negara (SPN) sebanyak 2 seri dan Obligasi Negara (ON) sebanyak 5 seri. Secara terperinci, seri SPN yang akan dilelang yakni SPN03241009 (New Issuance) yang jatuh tempo pada 9 Oktober 2024, dan SPN12250710 (New Issuance) yang jatuh tempo pada 10 Juli 2025. Keduanya memiliki tingkat kupon diskonto dengan alokasi pembelian non-kompetitif maksimal 50% dari yang dimenangkan. Selanjutnya, ada 5 seri obligasi negara yang ditawarkan yakni FR0097, FR098, FR0100, FR0101, dan FR0102. Alokasi pembelian seri ON maksimal 30% dari seluruh lelang yang dimenangkan. Tingkat kupon obligasi negara yang ditawarkan pun bervariasi, mulai dari 6.62% hingga 7.12%. Sementara itu periode jatuh tempo mulai dari 2029 hingga 2054. (Bisnis)

Recommendation

US10YT sejatinya memang tengah menjalani trend turun dalam yield, dan tampaknya sudah ada percobaan untuk memperbaiki arah yield namun belum jua berhasil menembus Resistance pertama: **MA20 / yield 4.306%**. Diperkirakan harga masih cenderung akan menguat terbatas sampai yield menyentuh Support yield 4.22% atau 4.125%.

ID10YT sebaliknya tengah membentuk trend naik pada yield, sementara ini harga terlihat gap up menembus Resistance **MA10 & MA20** sekaligus, meninggalkan yield **7.08%** sebagai Support terdekat. Diperkirakan harga obligasi akan lanjut terkonsolidasi seiring yield punya chance menguat terus menuju Resistance dari level previous High 7.24% up to 7.325% yang sekaligus titik tertinggi sebelumnya.

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)	140.18	139.00	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*	123.30	125.20

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.10 (+0.10%)
FR0091 : 96.42 (+0.09%)
FR0094 : 96.19 (+0.11%)
FR0092 : 100.31 (+0.04%)

FR0086 : 98.07 (-0.03%)
FR0087 : 97.47 (+0.03%)
FR0083 : 103.91 (+0.06%)
FR0088 : 94.18 (+0.26%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.72% to 34.01
CDS 5yr: -0.94% to 73.17
CDS 10yr: -0.52% to 124.94

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.03%	-0.03%
USDIDR	16,255	-0.14%
KRWIDR	11.76	-0.30%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	39,344.79	(31.08)	-0.08%
S&P 500	5,572.85	5.66	0.10%
FTSE 100	8,193.49	(10.44)	-0.13%
DAX	18,472.05	(3.40)	-0.02%
Nikkei	40,780.70	(131.67)	-0.32%
Hang Seng	17,524.06	(275.55)	-1.55%
Shanghai	2,922.45	(27.48)	-0.93%
Kospi	2,857.76	(4.47)	-0.16%
EIDO	19.87	0.02	0.10%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,359.1	(33.0)	-1.38%
Crude Oil (\$/bbl)	82.33	(0.83)	-1.00%
Coal (\$/ton)	135.05	(0.70)	-0.52%
Nickel LME (\$/MT)	17,473	132.0	0.76%
Tin LME (\$/MT)	34,218	344.0	1.02%
CPO (MYR/Ton)	4,042	(25.0)	-0.61%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	-	-	-	-	-	-	-
08 – July							
Tuesday	-	-	-	-	-	-	-
09 – July							
Wednesday	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	June 28	-	0.8%
10 - July	JP	06.50	PPI YoY	-	Jun	2.9%	2.4%
	KR	06.00	Unemployment Rate SA	-	Jun	2.8%	2.8%
Thursday	US	19.30	CPI MoM	-	Jun	0.1%	0.0%
11- July	US	19.30	CPI YoY	-	Jun	3.1%	3.3%
	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	Jul 6	-	238k
	GE	13.00	CPI MoM	-	Jun F	0.1%	0.1%
	GE	13.00	CPI YoY	-	Jun F	2.2%	2.2%
	JP	06.50	Core Machine Orders MoM	-	May	0.8%	-2.9%
Friday	US	19.30	PPI Final Demand MoM	-	Jun	0.1%	-0.2%
12 – July	US	19.30	U. Of Michigan Sentiment	-	Jul P	67.0	68.2
	JP	11.30	Industrial Production MoM	-	May F	-	2.8%

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

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