

Today's Outlook:

MARKET AS: Spekulasi dari beberapa market strategist bahwa FED CHAIRMAN JEROME POWELL mungkin kurang nyaman untuk memotong suku bunga sebelum Pemilu Presiden berlangsung, walau keengganan tersebut bisa dikalahkan dengan data ekonomi konkrit yang menjelaskan bahwa ekonomi AS sudah jelas melambat & rate cut wajar terjadi. Berdasarkan historis sejak 1974, selama 10 bulan menjelang 13 periode Pemilu Presiden, The Fed telah mengubah suku bunga 8 kali dan menahannya diam di tempat 5 kali. Komentar lebih banyak dari beliau ditunggu para pelaku pasar malam ini.

INDIKATOR EKONOMI: Sebagai pelengkap CPI, US PPI (June) malah tercatat menguat ke level 2.6% yoy (di atas forecast 2.3% & previous period 2.4%) akibat biaya jasa yang naik; sementara secara bulanan juga terdata tumbuh 0.2% mom (sekali lagi di atas forecast 0.1% & previous period 0%). Demikian pula Core PPI malah menjauh dari Target Inflasi The Fed 2% di angka 3.0% yoy, semakin memanas dari prediksi 2.5% & periode sebelumnya 2.6%. Bervariasinya data Inflasi AS terakhir ini, wajar ditimpali dengan Ekspektasi Inflasi & Konsumen Bulan Juli yang kurang optimis dari view University of Michigan, jatuh ke level terendah dalam 8bulan, meskipun ada ekspektasi Inflasi membaik untuk tahun depan dst.

MARKET ASIA & EROPA: CHINA laporkan Trade Balance (June) yang mampu hasilkan surplus di atas perkiraan, prestasi ini didukung oleh naiknya Ekspor sementara pertumbuhan impor malah negatif. Jumlah Pinjaman Baru bulan June yang digelontorkan juga meningkat lebih dari 2 kali lipat jumlah periode sebelumnya maupun dari estimasi. Namun perkiraan GDP Q2 CHINA yang akan dirilis pagi ini masih diragukan bisa melampaui 5.3% seperti kuartal sebelumnya, jadi prediksi pertumbuhan ekonomi hanya cukup berada di 5.1% saja. Tentunya ini berkaitan dengan kondisi Industrial Production & Retail Sales China yang diperkirakan masih akan melemah. Bicara mengenai Trade Balance, hari ini giliran INDONESIA akan laporkan surplus yang diperkirakan berada pada angka USD 2.98 milyar untuk bulan June, serta harapan Ekspor & Impor yang semakin menguat. Hari ini mereka akan dihadapkan pada kenyataan data GERMAN Retail Sales & EUROZONE Industrial Production.

KOMODITAS: Harga MINYAK berjangka ditutup melemah tipis pada hari Jumat karena para trader mempertimbangkan melemahnya sentimen konsumen AS di tengah meningkatnya harapan pemotongan suku bunga Federal Reserve pada bulan September. Minyak mentah berjangka BRENT turun ke level USD 85.03 / barel. Sementara futures US WTI Kempis 0.5%, menjadi ditutup pada USD 82.21 / barel.

Corporate News

Lelang Sukuk Negara Selasa Besok, Pemerintah Incar IDR 10 Triliun

Pemerintah melalui Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan (Kemenkeu) akan melelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk Negara pada Selasa (16/7). Ada tujuh seri SBSN yang siap dilelang dengan target menghimpun dana segar sebesar IDR 10 triliun, mengutip keterangan resmi DJPPR Kemenkeu, Jakarta, Minggu (14/7). Seri SBSN yang akan dilelang adalah dua seri SPN-S (Surat Perbendaharaan Negara-Syariah) dan lima seri PBS (Project Based Sukuk). Sukuk tersebut ditawarkan dengan tingkat imbal hasil mulai dari 4,87 persen hingga 6,87 persen. Terdiri dari SPNS 20012025 (reopening), SPNS 01042025 (reopening), PBS032 (reopening), PBS030 (reopening), PBS004 (reopening), PBS039 (reopening), dan PBS038 (reopening). Underlying asset penerbitan SBSN tersebut adalah proyek atau kegiatan dalam APBN tahun 2024 dan Barang Milik Negara (BMN). Lelang SBSN akan dilaksanakan dengan menggunakan sistem pelelangan yang diselenggarakan oleh Bank Indonesia sebagai Agen Lelang SBSN. Lelang dibuka Selasa, 16 Juli 2024 pukul 09.00 WIB dan ditutup pukul 11.00 WIB. Hasil lelang akan diumumkan pada hari yang sama. Setelmen akan dilaksanakan pada 18 Juli 2024. (IDX Channel)

Domestic Issue

MDKA: Merdeka Copper (MDKA) Terbitkan Obligasi IDR 2.22 Triliun, Tawarkan Kupon 9%

PT Merdeka Copper Gold Tbk. (MDKA) berencana melakukan penerbitan obligasi berkelanjutan IV tahap VI tahun 2024 sebesar IDR 2.22 triliun. Manajemen MDKA dalam prospektusnya menyebut obligasi ini akan diterbitkan dalam dua seri. Seri A dengan jumlah pokok obligasi sebesar IDR 250 miliar, dengan tingkat bunga sebesar 7,25% per tahun, dan berjangka waktu 367 hari kalender sejak tanggal emisi. Lalu seri B dengan jumlah pokok obligasi sebesar IDR 1.97 triliun dengan tingkat bunga tetap sebesar 9% per tahun dan berjangka waktu 3 tahun sejak tanggal emisi. Dana hasil penawaran umum obligasi ini sebesar IDR 1.08 triliun akan digunakan oleh MDKA untuk melunasi pokok utang Obligasi Berkelanjutan IV Merdeka Copper Gold Tahap III Tahun 2023 Seri A yang akan jatuh tempo pada tanggal 11 Agustus 2024. Kemudian, sebesar USD 60 juta atau setara IDR 972 miliar akan digunakan oleh Perseroan untuk pembayaran lebih awal atas seluruh pokok utang yang timbul berdasarkan Perjanjian Fasilitas untuk Fasil itas Bergulir Mata Uang Tunggal tanggal 31 Maret 2022. (Bisnis)

Recommendation

US10YT rebound pada Support yield dari level previous Low 4.188%, setelah ditimpali oleh RSI yang slightly positive divergence. Resistance terdekat adalah jajaran MA10 & MA20 pada yield 4.28% - 4.3%, kemudian diikuti oleh MA50 pada 4.366%. ADVISE : antisipasi penurunan pada harga bonds.

ID10YT jebol Support yield trend naik jk.pendek ke bawah level psikologis 7.0%., Support yield berikut kemungkinan berada di sekitar : 6.84% - 6.76%. ADVISE : antisipasi penguatan pada harga bonds.

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 : 96.13 (+0.01%)
FR0091 : 96.75 (+0.27%)
FR0094 : 96.23 (+0.06%)
FR0092 : 100.48 (+0.12%)

FR0086 : 98.09 (+0.01%)
FR0087 : 97.90 (+0.28%)
FR0083 : 104.01 (+0.10%)
FR0088 : 94.26 (+0.11%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.63% to 32.70
CDS 5yr: +0.22% to 70.82
CDS 10yr: +0.53% to 121.90

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.94%	-0.06%
USDIDR	16,138	-0.35%
KRWIDR	11.73	-0.58%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	40,000.90	247.15	0.62%
S&P 500	5,615.35	30.81	0.55%
FTSE 100	8,252.91	29.57	0.36%
DAX	18,748.18	213.62	1.15%
Nikkei	41,190.68	(1033.34)	-2.45%
Hang Seng	18,293.38	461.05	2.59%
Shanghai	2,971.30	0.91	0.03%
Kospi	2,857.00	(34.35)	-1.19%
EIDO	20.51	0.22	1.08%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,411.4	(4.1)	-0.17%
Crude Oil (\$/bbl)	82.21	(0.41)	-0.50%
Coal (\$/ton)	133.85	0.10	0.07%
Nickel LME (\$/MT)	16,856	47.0	0.28%
Tin LME (\$/MT)	33,695	(971.0)	-2.80%
CPO (MYR/Ton)	3,915	(20.0)	-0.51%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	US	19.30	Empire Manufacturing	-	Jul	-8.0	-6
<i>15 – July</i>							
Tuesday	US	19.30	Retail Sales Advance MoM	-	Jun	-0.2%	0.1%
<i>16 – July</i>	GE	16.00	ZEW Survey Expectations	-	Jul	43	47.5
Wednesday	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	July 12	-	-0.2%
<i>17 - July</i>	US	19.30	Housing Starts	-	Jun	1300k	1277k
	US	20.15	Industrial Production MoM	-	Jun	0.3%	0.9%
Thursday	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	Jul 13	-	222k
<i>18- July</i>	US	19.30	Leading Index	-	Jun	-0.3%	-0.5%
Friday	JP	06.30	Natl CPI YoY	-	Jun	2.9%	2.8%
<i>19 – July</i>							

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