

Today's Outlook:

MARKET AS: DOLLAR INDEX naik dan berada di jalur kenaikan mingguan pertamanya dalam 3 minggu, bangkit kembali karena kuatnya data ekonomi AS terbaru dan kekhawatiran tentang gangguan teknologi baru-baru ini. Indeks dolar, yang mengukur kekuatan dolar terhadap sekerajang mata uang termasuk Yen dan Euro, naik 0.21% menjadi 104.36, di mana Euro turun 0.14% pada USD 1.0881. Terhadap Yen Jepang, Dolar menguat 0.06% menjadi 157.46.

Federal Reserve dijadwalkan untuk pengumuman kebijakan berikutnya pada akhir Juli. Pasar hampir fully price-in memperhitungkan pemotongan pada FOMC Meeting September, menurut survey CME FedWatch. Imbal hasil Treasury AS naik saat para investor menunggu data terbaru minggu ini yang penting yaitu PCE PRICE INDEX. Imbal hasil pada obligasi AS tenor 10 tahun yang berlaku sebagai benchmark naik 5.5 basis poin menjadi 4.243%, dari 4.188% pada akhir Kamis.

KOMODITAS: Harga MINYAK turun lebih dari USD 2 pada hari Jumat di level terendah sejak pertengahan Juni, seiring para trader mengamati kemungkinan gencatan senjata di Gaza, sementara penguatan US Dollar mendorong minat beli minyak semakin turun. Harga minyak mentah BRENT turun 2.9%, menjadi USD 82.63 / barel. Futures US WTI turun 3.3%, menjadi USD 80.13.

MARKET ASIA & EROPA: Hari ini giliran bank sentral CHINA yang akan tetapkan suku bunga di mana masih diperkirakan tetap sama: pada level 3.95% untuk jk.panjang, dan 3.45% untuk jk.pendek. Sementara di JERMAN akan dipantau angka German Retail Sales (May) yang pegang peranan penting terkait Inflasi wilayah Eropa, apalagi setelah mereka laporkan PPI yang memanas di bulan June. Di INGGRI sendiri, Jumat lalu telah umumkan Retail Sales mereka yang malah berubah terkonsentrasi sebagai efek dari perlambatan ekonomi yang terjadi di sana.

Corporate News

MDKA: Siap Lunasi Pokok dan Bunga Obligasi Jatuh Tempo

PT Merdeka Copper Gold Tbk. (MDKA) telah menyiapkan dana untuk pelunasan pokok serta pembayaran bunga keempat dari Obligasi Berkelanjutan IV Tahap III Tahun 2023 Seri A. Adi Adriansyah Sjoekri, Corporate Secretary MDKA, dalam keterangan tertulisnya pada Jumat (19/7), menyatakan bahwa dana tersebut akan digunakan untuk pelunasan pokok serta pembayaran bunga keempat obligasi yang jatuh tempo pada 11 Agustus 2024, dengan tingkat bunga 6,75%. Sebagai informasi, Obligasi Berkelanjutan IV Merdeka Copper Gold Tahap III Tahun 2023 Seri A (MDKA04ACN3) memiliki nilai nominal IDR 1.084.485.000.000,00 dengan tingkat bunga tetap 6,75% per tahun dan jangka waktu 367 hari kalender. "Dana akan dibayarkan kepada PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) pada tanggal 11 Agustus 2024," ujar Adi. (Emiten News)

Domestic Issue

Israel Serang Yaman, Imbal Hasil SUN Pekan Ini Kian Menanjak

Imbal hasil (yield) surat utang negara (SUN) diperkirakan akan mengalami peningkatan pada pekan ini didorong situasi geopolitik Timur Tengah yang semakin memanas menyusul serangan Israel ke Yaman. Analis Pendapatan Tetap PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) Ahmad Nasrudin memperkirakan yield SUN tenor 10 tahun akan bergerak dalam rentang 6.8%-7.2%. "Situasi geopolitik, sepertinya menjadi lebih panas, saya lihat akan memunculkan lebih banyak spekulasi pekan ini," jelasnya kepada Investor Daily, Minggu (21/7/2024). Nasrudin mengatakan yield SUN tenor 10 tahun naik dari 6.944% pada Jumat (12/7/2024) menjadi 6.950% pada Jumat (19/7/2024). Meski pergerakannya masih sesuai prediksi, yakni 6.8%-7.2%, yield sempat turun hingga level 6.2% sejalan pernyataan Jerome Powell yang menyiratkan sikap dovish lantaran inflasi hampir menyentuh target di level 2%. Dia mengatakan sikap dovish The Fed meningkatkan ekspektasi terhadap pemangkasan suku bunga, yang kemungkinan akan diikuti Bank Indonesia (BI). Ahmad Nasrudin mengatakan pihaknya mempertahankan rentang prediksi yield SUN 10 tahun sebesar 6.8%-7.2% pada pekan ini dengan kecenderungan sedikit lebih tinggi dibandingkan penutupan pekan sebelumnya di 6.944%. Ke depan, konflik geopolitik yang makin memanas akan menjadi perhatian investor. Kabar terbaru menyebutkan serangan udara dari Israel kepada awak militer Yaman, Houthi membuat situasi kedua belah makin membara. Selain itu, ketegangan antara Amerika Serikat (AS) dan China juga memanas seiring meningkatnya pelatihan militer yang dilakukan angkatan militer Taiwan. (Berita Satu)

Recommendation

US10YT sudah mulai tembus Resistance pertama: MA10 / yield 4.214% yang kini jadi Support terdekat ; setelah penguatan yield ini terindikasi dari RSI positive divergence sebelumnya. Harga diperkirakan mulai alami pelemahan, apalg jika yield maju terus menuju Resistance berikutnya: MA20 / 4.282% dan A50 / 4.336%.

ID10YT: Candle hijau setelah candle serupa Inverted Hammer atau Gravestone Doji diikuti oleh candle hijau ; mengindikasi potensi rebound lebih lanjut . Namun Resistance cukup tebal dengan 3 layer MA di sekitar yield (level psikologis) 7.0% merupakan tantangan yang cukup berbobot. Berarti untuk saat ini harga terbelang masih intact dalam trend penguatannya, kecuali yield sudah mulai tembus Resistance pertama: 6.97% - 6.98%. Support: yield 6.90%.

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)	2.39	2.93	Govt. Spending Yoy	19.90%	2.81%
Exports Yoy	1.17%	2.86%	FDI (USD bn)	6.03	4.82
Imports Yoy	7.58%	-8.83%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	2.51%	2.84%	Cons. Confidence*	123.30	125.20

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.14 (+0.06%)
FR0091 : 96.79 (-0.07%)
FR0094 : 96.23 (+0.06%)
FR0092 : 100.54 (-0.11%)

FR0086 : 98.06 (-0.10%)
FR0087 : 98.09 (+0.04%)
FR0083 : 104.21 (-0.11%)
FR0088 : 94.51 (-0.31%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.53% to 35.72
CDS 5yr: +3.54% to 76.90
CDS 10yr: +1.84% to 129.73

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.95%	0.02%
USDIDR	16,190	0.20%
KRWIDR	11.64	-0.27%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	40,287.53	(377.49)	-0.93%
S&P 500	5,505.00	(39.59)	-0.71%
FTSE 100	8,155.72	(49.17)	-0.60%
DAX	18,171.93	(182.83)	-1.00%
Nikkei	40,063.79	(62.56)	-0.16%
Hang Seng	17,417.68	(360.73)	-2.03%
Shanghai	2,982.31	5.18	0.17%
Kospi	2,795.46	(28.89)	-1.02%
EIDO	20.19	(0.08)	-0.39%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,400.8	(44.3)	-1.81%
Crude Oil (\$/bbl)	80.13	(2.69)	-3.25%
Coal (\$/ton)	135.10	0.10	0.07%
Nickel LME (\$/MT)	16,256	(167.0)	-1.02%
Tin LME (\$/MT)	31,050	(554.0)	-1.75%
CPO (MYR/Ton)	3,961	24.0	0.61%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday							
22 – July							
Tuesday	US	21.00	Existing Home Sales	-	Jun	4.00 m	4.11 m
23 – July							
Wednesday	JP	07..30	Jibun Bank Japan PMI Manufacturing	-	July P	-	50.0
24 - July	GE	14.30	HCOB Germany Manufacturing PMI	-	July P	44.5	43.5
	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	July 19	-	3.9%
	US	19.30	S&P Global US Manufacturing PMI	-	Jun	-	51.6
	US	21.00	New Home Sales	-	Jun	640k	619k
Thursday	GE	15.00	IFO Business Climate	-	July	89.0	88.6
25 – July	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	July 20	-	243k
	US	19.30	Durable Goods Order	-	June P	0.5%	0.1%
	US	19.30	GDP Annualized QoQ	-	2Q A	1.8%	1.4%
Friday	US	19.30	Personal Spending	-	June	0.2%	0.2%
26 - July	US	19.30	Personal Income	-	June	0.4%	0.5%
	US	21.00	US Of Michigan Sentiment	-	July F	-	66.0

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

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

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