

Morning Brief

Daily | July 23, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Para investor mencerna keputusan US President Joe Biden pada akhir pekan untuk mengakhiri pencalonan kembali dirinya, sementara pemotongan suku bunga yang mengejutkan oleh bank sentral China menggerakkan pasar Asia. Pada hari Minggu, Biden mengumumkan bahwa dia akan mundur dari Pilpres AS dan mendukung Wakil Presiden Kamala Harris sebagai suksesornya dari Partai Demokrat menantang mantan presiden Donald Trump, yang merupakan calon dari Partai Republik. Para ahli strategi pasar melihat pemerintahan Trump yang mempunyai elektabilitas lebih tinggi saat ini akan mendukung lebih banyak pengambilan risiko (risk-on), mendorong harga minyak dan gas, serta membawa Bitcoin kembali berjaya di pasar. US DOLLAR sontak bergerak sedikit lebih tinggi terhadap sekeranjang mata uang, mencegah aliran dana dari safe-haven; sementara BITCOIN - yang cenderung diuntungkan dengan semakin besarnya peluang Trump kembali ke Gedung Putih - menstabilkan diri setelah sempat jatuh pada hari Minggu menyusul pengumuman Biden. DOLLAR INDEX naik 0,1% menjadi 104,32, dengan Euro naik 0,07% menjadi USD 1,0885. Bitcoin, yang mencapai level tertinggi 6 minggu pada pekan lalu dalam reli mingguan terkuatnya sejak Februari, diperdagangkan lebih stabil pada hari Senin, naik 1,76% menjadi USD 68.158. US TREASURY sedikit berubah seiring pasar mencerna ketidakpastian seputar Pemilu AS, dengan imbal hasil pada tenor 10 tahun naik 1.7 basis poin menjadi 4.256%. Secara MAKROEKONOMI, perkiraan awal US GDP 2Q akan dirilis pada hari Kamis dan PCE PRICE INDEX pada hari Jumat, keduanya dipandang penting sebagai dasar keputusan The Fed. Adapun pasar saat ini hampir fully price-in prospek penurunan suku bunga oleh Federal Reserve pada bulan September, yang membantu menopang selera risiko.

MARKET ASIA & EROPA: PEOPLE'S BANK OF CHINA di luar dugaan memotong suku bunga jangka pendek dan jk.panjang masing-masing sebesar 10 basis poin, menjadi 3.35% dan 3.85% (5Y). Langkah ini mengikuti rilis dokumen kebijakan pemerintah China pada rapat pleno hari Minggu lalu yang menguraikan ambisinya untuk memperkuat ekonomi. Bank-bank terbesar di EROPA juga melaporkan kinerja mereka minggu ini, dengan fokus perhatian apakah keuntungan dari suku bunga yang lebih tinggi sudah berlalu, dan apakah drama politik baru-baru ini mempengaruhi sentimen. Pagi ini KOREA SELATAN telah merilis data PPI (Jun) yang mana bertengger di level 2.5% yoy (naik dari posisi bulan sebelumnya 2.3%), walau secara bulanan justru PPI berkontraksi 0.1% (versus 0.1% pada bulan May). Bicara mengenai Foreign Direct Investment, akan ada dua negara hari ini merilis pertumbuhan FDI mereka yaitu INDONESIA & CHINA. Sebagai informasi, terakhir FDI China jeblok 28.2% pada bulan May, dan Indonesia berada pada 15.5%.

KOMODITAS: Harga MINYAK kembali lanjutkan penurunan setelah menutup pekan lalu dengan pelemahan yang cukup signifikan, karena kuat demand yang lesu dari China (selaku importer crude oil terbesar dunia). Futures BRENT turun 0,3% untuk menetap di USD 82.40 / barel, posisi terendah sejak 11 Juni. Futures US WTI untuk pengiriman Agustus berakhir melemah 35 sen menjadi USD 79.78 / barel, juga level terendah dalam 1 bulan. Morgan Stanley meramalkan produksi minyak dari OPEC dan negara non-OPEC akan mencapai 2.5 juta barrel / day di tahun 2025, melebihi pertumbuhan demand (= indikasi potensi oversupply) yang mengancam harga Brent merosot ke level USD 70-an / barel. Dari sudut komoditas lain, harga EMAS turun tipis ke level terendah lebih dari 1 minggu. Spot Emas turun 0.07% menjadi USD 2,398.32 / ons. Futures emas AS naik 0.28% menjadi USD 2,402.10 per ons.

Corporate News

PJAA Konfirmasi Kesiapan Dana untuk Pembayaran Bunga ke-14 Obligasi Tahun 2021

PT Pembangunan Jaya Ancol Tbk (IDX: PJAA) menyampaikan konfirmasi kesiapan dana untuk Pembayaran Bunga ke-14 Obligasi Berkelanjutan II Jaya Ancol Tahap II Tahun 2021 Seri C. Dalam keterangan tertulis, Jumat (19/7), Daniel Nainggolan selaku Direktur PJAA menyebutkan, bahwa Perseroan telah menyiapkan dana sebesar IDR 1,569,600,000 untuk pembayaran bunga ke-14 Obligasi tersebut. Ditambahkan, "Mengenai pembayaran bunga ke-14 tersebut akan dilakukan sesuai tanggal yang tercantum dalam surat dari PT. Kustodian Sentral Efek Indonesia dan copy bukti transfer atas pengiriman dana akan dilakukan setelah pembayaran bunga." (Pasardana)

Domestic Issue

Ramai-Ramai Emiten Memilih Pendanaan Lewat Obligasi

Penerbitan surat utang atau obligasi para emiten di tahun ini merekah. Ini ditengarai oleh ketatnya likuiditas perbankan dalam menyalurkan kredit akibat menumpuknya dana di instrumen moneter. Ini membuat membuat banyak emiten lebih memilih mencari pendanaan lewat penerbitan obligasi. Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatatkan penerbitan obligasi mencapai IDR 78.4 triliun per 19 Juli 2024. Terbaru, PT Solusi Sinergi Digital Tbk (WIFI) atau Surge melalui anak usahanya, PT Integrasi Jaringan Ekosistem berhasil mengantongi IDR 600 miliar dari penerbitan Obligasi I Integrasi Jaringan Ekosistem (IJE) Tahun 2024. Contoh lainnya, PT Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk (ISSP) alias Spindo menerbitkan Obligasi Terkait Keberlanjutan I Spindo Tahun 2024 (Sustainability-Linked Bond I Spindo) senilai IDR 1 triliun. Direktur Infovesta Utama Edbert Suryajaya menilai penerbitan obligasi memiliki keunggulan dari sisi beban bunga yang harus ditanggung bisa lebih kecil bila dibandingkan dengan kredit pada bank. Di sisi lain, lanjut Edbert, dengan outlook suku bunga diperkirakan akan turun, investor khususnya institusi tentu akan tertarik karena telah mengunci satu level bunga. (Kontan)

Recommendation

US10YT bergerak perlahan menembus Resistance demi resistance, kali ini MA20 pada yield 4.276% yang akan jadi tantangan berikut. Penguatan yield yang sejalan dengan DOLLAR INDEX walau market hampir fully price-in prospek rate cut di bulan Sept, akan sepenuhnya tergantung pada data penting preliminary number US GDP 2Q serta PCE PRICE INDEX yang keduanya berencana dirilis di pekan ini.

ID10YT tampak melesat menembus Resistance psikologis 7.0% dan langsung bertengger di posisi yield 7.10%. Kemungkinan yield akan trace back untuk menutup GAP pada level 6.95%, namun secara harga sptnya sudah tidak sabar untuk lanjutkan konsolidasi secara yield tampak lebih serius untuk menguat.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 96.12 (-0.02%)
FRO091	: 96.65 (-0.14%)
FRO094	: 96.18 (-0.05%)
FRO092	: 100.44 (-0.09%)
FRO086	: 98.03 (-0.03%)
FRO087	: 97.86 (-0.24%)
FRO083	: 104.09 (-0.12%)
FRO088	: 94.51 (+0.00%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -2.81% to 34.71
CDS 5yr	: -1.85% to 75.48
CDS 10yr	: -2.32% to 126.72

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.00%	0.05%
USDIDR	16,220	0.19%
KRWIDR	11.69	0.37%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	40,415.44	127.91	0.32%
S&P 500	5,564.41	59.41	1.08%
FTSE 100	8,198.78	43.06	0.53%
DAX	18,407.07	235.14	1.29%
Nikkei	39,599.00	(464.79)	-1.16%
Hang Seng	17,635.88	218.20	1.25%
Shanghai	2,964.22	(18.09)	-0.61%
Kospi	2,763.51	(31.95)	-1.14%
EIDO	20.34	0.15	0.74%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,396.6	(4.2)	-0.18%
Crude Oil (\$/bbl)	78.40	(0.24)	-0.31%
Coal (\$/ton)	135.00	(0.10)	-0.07%
Nickel LME (\$/MT)	16,190	(66.0)	-0.41%
Tin LME (\$/MT)	29,888	(1162.0)	-3.74%
CPO (MYR/Ton)	3,985	24.0	0.61%

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

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

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