

Today's Outlook:

MARKET AS: Para pelaku pasar cukup nervous menunggu laporan PCE PRICE INDEX, ukuran Inflasi favorit Federal Reserve, yang akan dirilis pada hari Jumat. Imbal hasil obligasi acuan AS tenor 10 tahun turun 0.9 basis poin menjadi 4.251%.

INDIKATOR EKONOMI : AS laporkan Penjualan Rumah yang sudah ada (Existing Home Sales) bulan June anjlok lebih dalam, -5.4% mom dibanding bulan May yang memang sudah mengawali masuk ke wilayah kontraksi -0.7%. Nanti malam para investor menantikan data lanjutan dari sektor Property, yaitu Building Permits dan New Home Sales (Jun) ; berbarengan dengan data PMI.

MARKET ASIA & EROPA : KOREA SELATAN pagi ini sudah lebih dulu memulai rangkaian data ekonomi dengan merilis Keyakinan Konsumen (Jul) yang bertumbuh ke angka 103.6 , dari 100.9 di bulan June. Sebagai tambahan dari benua Asia, selanjutnya ada JEPANG yang segera mengumumkan au Jibun Bank Japan Manufacturing & Services PMI (Jul) di mana perkiraan awal adalah masih bertahan di wilayah ekspansif walau pertumbuhan masih tipis. Hari ini dinobatkan menjadi PMI Day, secara benua Eropa juga akan mengikuti dengan sejumlah angka perkiraan awal yang mengukur aktifitas manufaktur & jasa di bulan Juli dari negara JERMAN, EUROZONE, INGGRIIS.

PILPRES AS 2024 : Wakil Presiden AS Kamala Harris akan berkampanye di negara bagian Wisconsin yang menjadi medan pertempuran pada hari Selasa setelah mendapatkan dukungan dari mayoritas delegasi Konvensi Nasional Partai Demokrat, menjadikannya calon calon dari partai tersebut. Donald Trump memang sempat memimpin elektabilitas Pilpres AS 2024 di mana survey menyebutkan bahwa ia unggul 6% atas Biden/Harris (54% vs 47%) berdasarkan survey yang diadakan 19-21July pada 2753 orang ; naik 2% dari survey 13-15 July. Setelah Biden mundur dan menyerahkan nominasi kepada Harris, tingkat elektabilitas mereka berbalik memimpin dengan persentase 44% vs 42%, berdasarkan survey tanggal 22-23 July ; walau Trump sempat sesumbar bahwa akan lebih mudah baginya untuk mengalahkan Harris ketimbang Biden. Masih panjang jalan Harris dalam memperebutkan kursi kepresidenan AS tahun 2024, di mana ia harus dinominasikan secara resmi oleh partainya dalam Konvensi Nasional Demokrat di bulan Agustus. Harris (usia 59) yang mantan Jaksa Agung California juga harus menentukan pasangan wakil presidennya nanti. Kemunduran Biden adalah sesuatu hal yang didukung pasar, berdasarkan polling Reuters bahwa 83% pemilih mengharapkan ia mengambil keputusan tsb terutama setelah anggota Partai Demokrat sendiri menyuarakan kekhawatiran terkait kesehatan mental dan kemampuannya bertarung melawan Trump.

CURRENCY : DOLLAR menguat secara keseluruhan, sementara Yen menguat untuk hari kedua berturut-turut terhadap greenback. DOLLAR INDEX , yang mengukur kekuatan greenback terhadap sejumlah mata uang, naik 0.14% pada 104.45, dan Euro turun 0.37% pada USD 1.0849. Yen menguat 0.9% terhadap greenback pada 155.63 / USD.

KOMODITAS : Harga MINYAK mentah bersiap rebound setelah turun sekitar 2% ke level terendah dalam 6 minggu di tengah meningkatnya ekspektasi gencatan senjata di Gaza dan meningkatnya kekhawatiran mengenai lesunya demand dari China. Setelah jam perdagangan berakhir, American Petroleum Institute (API) menunjukkan data penurunan tak terduga pada stok minyak mingguan ; jatuh sekitar 3.9juta barrel untuk pekan yang berakhir 19Jul, meleset jauh dari perkiraan adanya tambahan 700ribu barrel. Penyusutan ini menyusul lenyapnya 4.4juta barrel pada pekan sebelumnya. Futures US WTI yang tadinya ditutup 1.8% lebih rendah pada harga USD 76.96, diperdagangkan naik menjadi USD 77.28 / barrel. Sementara itu dari komoditas lain, harga EMAS menguat tipis, di mana spot emas bertambah 0.43% menjadi USD 2,407.87 / ounce.

Corporate News

TBIG: Tower Bersama (TBIG) Lunasi Obligasi IDR 1Triliun

Emiten menara telekomunikasi PT Tower Bersama Infrastructure Tbk (TBIG) menyampaikan bahwa Perseroan telah melunasi pokok dan bunga Obligasi Berkelanjutan VI Tower Bersama Infrastructure Tahap I Tahun 2023 seri A pada tanggal 22 Juli 2024. Direktur TBIG, Helmy Yusman Santoso, dalam keterangan tertulisnya Senin (22/7) menyampaikan bahwa TBIG telah melakukan pembayaran pokok Obligasi sebesar IDR 1 triliun dan bunga ke-4 yang akan jatuh tempo pada tanggal 21 Juli 2024. Sebagai informasi, Obligasi tersebut memiliki bunga 5.90% dengan Bank Tabungan Negara Tbk. (BBTN) sebagai wali amanat serta mendapatkan peringkat IdAA+ dari Fitch Ratings Indonesia. (Emiten News)

Domestic Issue

Pemerintah Kantongi IDR 22 Triliun dari Lelang 7 Seri Surat Utang Negara

Pemerintah mengantongi IDR 22 triliun dana segar dari lelang tujuh seri Surat Utang Negara (SUN) pada Selasa (23/7/2024). Adapun ketujuh seri yang dilelang di antaranya SPN03241023 (penerbitan baru), SPN12250710 (pembukaan kembali), FR0101 (pembukaan kembali), FR0100 (pembukaan kembali), FR0098 (pembukaan kembali), FR0097 (pembukaan kembali), dan FR0102 (pembukaan kembali). Lelang dilakukan melalui sistem lelang Bank Indonesia (BI). Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan (Kemenkeu) mengungkapkan nominal penawaran yang masuk tercatat sebesar IDR 57,19 triliun. Penyerapan terbesar berasal dari seri FR0100 yang dimenangkan senilai IDR 10,30 triliun. Seri ini menerima penawaran masuk sebesar IDR 15.05 triliun dengan imbal hasil (yield) rata-rata tertimbang yang dimenangkan 7.00998 persen. (Kompas)

Recommendation

US10YT masih belum bisa mengkonfirmasi penembusan Resistance terdekat : **MA20 / yield 4.28%** dan stagnan di atas Support **MA10 / yield 4.212%**. ADVISE : WAIT & SEE menunggu data ekonomi penting di US pada pekan ini (US GDP 2Q & PCE price index) menyebabkan harga masih sideways , perhatikan arah pergerakan yield nanti untuk menentukan keputusan investasi pada US10YT .

Demikian pula **ID10YT** yang mundur ke bawah Resistance yang sama : **MA20 pada yield 7.012%** , setelah sempat spike ke **7.10% kemarin**. Wajar posisi yield stagnan sambil menunggu perkembangan lebih lanjut dari data ekonomi penting AS, sambil pertahankan Support **MA50 & MA10** di jajaran yield 6.983% - 6.955%. ADVISE : WAIT & SEE.

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 : 96.11 (0.00%)
FR0091 : 96.61 (-0.05%)
FR0094 : 96.23 (+0.05%)
FR0092 : 100.43 (-0.02%)

FR0086 : 98.06 (+0.03%)
FR0087 : 97.93 (+0.07%)
FR0083 : 104.01 (-0.07%)
FR0088 : 94.42 (-0.09%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -3.44% to 33.52
CDS 5yr: -4.22% to 72.29
CDS 10yr: -2.66% to 123.34

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.00%	0.00%
USDIDR	16,210	-0.06%
KRWIDR	11.70	0.11%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	40,358.09	(57.35)	-0.14%
S&P 500	5,555.74	(8.67)	-0.16%
FTSE 100	8,167.37	(31.41)	-0.38%
DAX	18,557.70	150.63	0.82%
Nikkei	39,594.39	(4.61)	-0.01%
Hang Seng	17,469.36	(166.52)	-0.94%
Shanghai	2,915.37	(48.85)	-1.65%
Kospi	2,774.29	10.78	0.39%
EIDO	20.24	(0.10)	-0.49%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,409.6	13.1	0.54%
Crude Oil (\$/bbl)	76.96	(1.44)	-1.84%
Coal (\$/ton)	134.70	(0.30)	-0.22%
Nickel LME (\$/MT)	16,021	(169.0)	-1.04%
Tin LME (\$/MT)	29,418	(470.0)	-1.57%
CPO (MYR/Ton)	3,969	(16.0)	-0.40%

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