

Today's Outlook:

MARKET AS: Rilisnya data Inflasi PCE PRICE INDEX mendorong optimisme bahwa Federal Reserve akan segera mulai menurunkan suku bunga.

INDIKATOR EKONOMI : Data PCE PRICE INDEX , acuan Inflasi favorit US Federal Reserve, naik 0.2% secara bulanan di bulan Juni dan 2.6% secara tahunan, kurang lebih in-line dengan ekspektasi. Market memperhitungkan peluang pemangkasan 25 bps pada FOMC Meeting bulan Sept bertahan stabil di sekitar 88% setelah pembacaan PCE price index, demikian menurut monitoring CME FedWatch. Para trader sebagian besar masih optimis adanya penurunan suku bunga kedua kalinya di bulan Desember, sebagaimana data LSEG menunjukkan. Optimisme penurunan suku bunga ini juga salah satu alasan memicu aksi beli pada saham-saham Teknologi dan turunnya yield US TREASURY. UNIVERSITY OF MICHIGAN mencatat Ekspektasi Inflasi 5 tahun ke depan naik 0.1% ke level 3.0%, namun dibarengi oleh Ekspektasi & Sentimen Konsumen (Jul) yang juga meningkat ke depannya, walau cenderung masih ada pesimisme di kondisi saat ini.

MARKET ASIA : JEPANG laporkan Tokyo Core CPI dan CPI (Jul) yang keduanya kurang lebih in-line sesuai ekspektasi , dengan pertumbuhan tahunan masing-masing 2.2%.

KOMODITAS : Harga MINYAK bersiap naik pada hari Senin, memangkas kerugian minggu lalu, di tengah kekhawatiran akan meluasnya konflik di Timur Tengah menyusul serangan roket di Dataran Tinggi Golan yang diduduki Israel, yang mana pihak Israel dan Amerika Serikat menuduh kelompok bersenjata Lebanon, Hizbullah, bertanggung jawab atas serangan tsb. Futures BRENT naik 0.3%, menjadi USD 81.33 / barel ; sedangkan US WTI menguat tipis 0.1%, menjadi USD 77.15 / barel. Minggu lalu, Brent turun 1.8% sementara WTI turun 3.7% karena permintaan CHINA yang menurun dan timbulnya harapan akan kesepakatan gencatan senjata Perang Gaza. Namun perkembangan terakhir mengatakan lain : pada hari Minggu, kabinet keamanan Israel memberi wewenang kepada pemerintah Perdana Menteri Benjamin Netanyahu untuk memutuskan "cara dan waktu" tanggapan terhadap serangan roket hari Sabtu di Dataran Tinggi Golan yang menewaskan 12 remaja dan anak-anak. Hizbullah yang didukung Iran membantah bertanggung jawab atas serangan itu, yang merupakan serangan paling mematikan di Israel atau wilayah yang dianeksasi Israel sejak serangan kelompok militan Palestina Hamas pada 7 Oktober memicu perang di Gaza. Adapun Israel telah bersumpah untuk membalas Hizbullah di Lebanon, dan jet Israel menyerang target di Lebanon selatan pada hari Minggu.

Corporate News

MFIN: Mandala Finance Siapkan Kas Internal Bayar Obligasi Jatuh Tempo IDR 500 Miliar

PT Mandala Multifinance Tbk. (MFIN) akan melunasi obligasi yang jatuh tempo pada semester II/2024 dengan total nilai IDR 500 miliar. Obligasi tersebut akan dilunasi menggunakan kas internal perusahaan. Obligasi yang akan jatuh tempo adalah Obligasi Berkelanjutan IV Mandala Multifinance Tahap III Tahun 2021 Seri B senilai IDR 150 miliar, yang jatuh tempo pada 6 Agustus 2024. Selain itu, Obligasi Berkelanjutan IV Mandala Multifinance Tahap IV Tahun 2021 Seri B senilai IDR 350 miliar akan jatuh tempo pada 3 Desember 2024. "Mandala Finance berencana menggunakan dana dari kas internal perusahaan," ujar Managing Director Mandala Finance, Christel Lasmana, dalam keterangannya kepada Bisnis, Minggu (28/7/2024). Christel menjelaskan, penggunaan kas internal adalah bagian dari strategi manajemen keuangan perusahaan untuk memastikan stabilitas dan kesehatan keuangan. "Hingga saat ini perusahaan memiliki likuiditas yang baik, sehingga penggunaan kas internal dianggap sebagai opsi yang paling efisien," tambahnya. (Bisnis)

Domestic Issue

Pemerintah Lelang Sukuk Negara pada 30 Juli, Target Indikatif IDR 8 Triliun

Pemerintah akan menggelar lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk Negara pada Selasa besok, (30/7/2024). Seri SBSN yang akan dilelang adalah seri SPN-S (Surat Perbendaharaan Negara - Syariah) dan PBS (Project Based Sukuk) dengan target indikatif sebesar Rp8 triliun yang akan dialokasikan untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2024. Pada lelang ini kembali ditawarkan seri PBSG001 yang merupakan seri green sukuk yang ditawarkan melalui lelang di pasar perdana domestik. Lelang SBSN akan dilaksanakan dengan menggunakan sistem pelelangan yang diselenggarakan oleh Bank Indonesia sebagai Agen Lelang SBSN. Lelang bersifat terbuka (open auction) dan menggunakan metode harga beragam (multiple price). Namun dalam pelaksanaannya, penyampaian penawaran pembelian harus melalui Dealer Utama yang telah mendapat persetujuan dari Kementerian Keuangan. SBSN seri SPN-S akan diterbitkan menggunakan akad Ijarah Sale and Lease Back dengan mendasarkan pada fatwa Dewan Syariah Nasional – Majelis Ulama Indonesia (DSN-MUI) nomor 72/DSN-MUI/VI/2008. Sedangkan SBSN seri PBS menggunakan akad Ijarah Asset to be Leased dengan mendasarkan pada fatwa DSN-MUI nomor 76/DSNMUI/VI/2010. (Pasardana)

Recommendation

US10YT kembali melandai mengarah ke Support dari level previous Low pada yield 4.144%, ketika candle berbentuk Doji mengawali kebangkitan yield untuk sementara waktu sampai menyentuh Resistance MA20 . That is the exact Moving Average yang masih menghalangi potensi naik US10YT: pada yield 4.246% saat ini. ADVISE: WAIT & SEE; trend Sideways.

Sebaliknya, pada ID10YT ada usaha percobaan menembus Resistance ketiga MA sekaligus dan melesatkan yield ke titik 7.08% saat ini, walau sepertinya Gap 7.003% akan kembali tertutup, jadi antisipasi yield masih akan volatile (demikian pula harga). ADVISE: WAIT & SEE lebih lanjut untuk memastikan kepastian break out ini.

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 : 96.26 (+0.07%)
FR0091 : 96.85 (+0.07%)
FR0094 : 96.22 (-0.02%)
FR0092 : 100.33 (+0.03%)

FR0086 : 98.22 (+0.13%)
FR0087 : 98.25 (+0.02%)
FR0083 : 103.98 (-0.05%)
FR0088 : 94.78 (+0.03%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.60% to 34.43
CDS 5yr: -2.37% to 74.91
CDS 10yr: -2.05% to 125.89

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.98%	-0.00%
USDIDR	16,290	0.25%
KRWIDR	11.78	0.25%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	40,589.34	654.27	1.64%
S&P 500	5,459.10	59.88	1.11%
FTSE 100	8,285.71	99.36	1.21%
DAX	18,417.55	118.83	0.65%
Nikkei	37,667.41	(202.10)	-0.53%
Hang Seng	17,021.31	16.34	0.10%
Shanghai	2,890.90	4.16	0.14%
Kospi	2,731.90	21.25	0.78%
EIDO	20.11	0.17	0.85%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,387.2	22.6	0.96%
Crude Oil (\$/bbl)	77.16	(1.12)	-1.43%
Coal (\$/ton)	134.80	0.05	0.04%
Nickel LME (\$/MT)	15,794	25.0	0.16%
Tin LME (\$/MT)	29,571	155.0	0.53%
CPO (MYR/Ton)	3,942	24.0	0.61%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday							
29 – July							
Tuesday	JP	06.30	Jobless Rate	-	Jun	2.6%	2.6%
30 – July	US	21.00	Conf. Board Consumer Confidence	-	Jul	99.7	100.4
Wednesday	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	July 26	-	-2.2%
31 - July	US	19.15	ADP Employment Change	-	Jul	168k	150k
	US	20.45	MNI Chicago PMI	-	Jul	44.0	47.4
	US	20.45	MNI Chicago PMI	-	Jul	44.0	47.4
Thursday	JP	07..30	Jibun Bank Japan PMI Manufacturing	-	July F	-	49.2
01 – August	ID	07.30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	-	July	-	50.7
	ID	11.00	CPI YoY	-	July	2.40%	2.51%
	US	01.00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	-	July 31	5.50%	5.50%
	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	July 27	-	235k
	US	20.45	S&P Global US Manufacturing PMI	-	July F	-	49.5
	US	21.00	ISM Manufacturing	-	July	49.0	48.5
Friday	US	19.30	Change In Nonfarm Payrolls	-	July	175k	206k
02 – August	US	19.30	Unemployment Rate	-	July	4.1%	4.1%
	US	21.00	Factory Orders	-	June	0.5%	-0.5%
	US	21.00	Durable Goods Order	-	June F	-	-6.6%

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