

Morning Briefing

Daily | August 12, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Sentimen positif market datang dari trio pembuat kebijakan Federal Reserve yang mengindikasikan pada hari Kamis bahwa mereka lebih percaya diri inflasi cukup mendingin untuk menurunkan suku bunga. Komentar mereka - bersama dengan penurunan yang lebih besar dari perkiraan pada data klaim pengangguran AS - telah membantu meyakinkan para investor untuk mendukung pemulihan pasar saham. Para investor diprediksi akan sangat fokus mencari bukti-bukti baru mengenai kemungkinan soft landing untuk ekonomi Amerika dalam pembacaan US CPI dan Retail Sales untuk bulan Juli yang akan dirilis pekan ini. Tanda bahwa market telah kembali tenang, terlihat dari CBOE Volatility Index yang dikenal sebagai 'pengukur ketakutan' di Wall Street, pada hari Jumat turun 3.42 poin dan ditutup pada 20.37, jauh dari lonjakan panik intraday di hari Senin ke 65.73 setara dengan titik awal Pandemi Covid bulan Maret 2020.

CURRENCY & FIXED INCOME: DOLLAR INDEX, yang mengukur kekuatan greenback terhadap sekeranjang mata uang termasuk Yen dan Euro, turun 0.12% menjadi 103.16. Terhadap Yen Jepang, Dollar melemah 0.42% menjadi 146.66. Euro turun 0.03% pada USD 1.0915. Pada US Treasury, imbal hasil turun setelah melalui minggu yang bergejolak sementara para investor mengamati data inflasi utama minggu depan untuk mendapatkan petunjuk baru tentang potensi penurunan suku bunga di bulan September. Imbal hasil obligasi AS bertenor 10 tahun turun 5.7 bps menjadi 3.94%, dari 3.997% di akhir hari Kamis. Imbal hasil obligasi bertenor 30 tahun turun 6.5 bps menjadi 4.2205% dari 4.286%. Imbal hasil obligasi bertenor 2 tahun, yang biasanya bergerak sejalan dengan ekspektasi suku bunga, naik 0.9 bps menjadi 4.0531%, dari 4.044% di akhir hari Kamis.

KOMODITAS: Harga MINYAK ditutup lebih tinggi karena kekhawatiran akan meluasnya KONFLIK TIMUR TENGAH masih berlanjut, di mana US WTI naik 0.85% dan berakhir pada USD 76.84/ barel sementara BRENT naik menjadi USD 79.66/ barel, atau terapresiasi 0.63% untuk hari Jumat.

Harga EMAS sedikit menguat, di mana spot emas naik 0.12% menjadi USD 2,429.60/ ons. Data Wells Fargo mencatat, ETF emas CHINA mengalami lonjakan, dengan kepemilikan meningkat sebesar 92% sejak awal tahun 2023. Bank tersebut mengatakan lonjakan investasi ETF berbasis emas mencerminkan demand yang kuat dari investor China yang mencari keamanan di tengah ketidakpastian ekonomi. Wells Fargo menyoroti bahwa ETF emas Asia telah tumbuh 56% sejak Januari 2023 di mana 92% kenaikan disumbangkan dari posisi China. Lonjakan kepemilikan emas ini bertepatan dengan return investasi emas sebesar 23% selama periode yang sama.

Corporate News

APLN: Moody's Naikkan Peringkat Agung Podomoro Jadi Stabil

PT Agung Podomoro Land Tbk (APLN) mendapatkan peningkatan peringkat corporate family rating (CFR) dari Moody's Ratings. Dalam pengumuman yang dirilis pada 8 Agustus 2024, Moody's menaikkan peringkat APLN dari Caa3 menjadi Caa1, serta merevisi prospek perusahaan menjadi stabil dari sebelumnya negatif. Kenaikan peringkat ini mencerminkan dua faktor utama. Pertama, berkurangnya risiko pembiayaan kembali bagi APLN setelah perusahaan berhasil melunasi sisa obligasi sebesar USD 131,96 juta yang jatuh tempo pada 3 Juni 2024. (Emiten News)

Domestic Issue

OJK terbitkan aturan dukung penerbitan obligasi dan sukuk daerah

Otoritas Jasa Keuangan (OJK) menerbitkan Peraturan OJK Nomor 10 Tahun 2024 tentang Penerbitan dan Pelaporan Obligasi Daerah dan Sukuk Daerah (POJK 10/2024) untuk perluasan sumber pembiayaan fiskal pemerintah daerah melalui pemanfaatan sumber pendanaan di pasar modal. "POJK ini juga diterbitkan dengan tujuan untuk meningkatkan keterbukaan informasi dan pengawasan atas penerbitan obligasi dan sukuk daerah," kata Kepala Departemen Literasi, Inklusi Keuangan dan Komunikasi OJK Aman Santosa di Jakarta, Minggu. POJK 10/2024 dikeluarkan untuk menyesuaikan dan menyelaraskan ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan yang mengatur mengenai obligasi daerah dan sukuk daerah dengan Undang-Undang Nomor 1 Tahun 2022 tentang Hubungan Keuangan antara Pemerintah Pusat dan Pemerintah Daerah serta Peraturan Pemerintah Nomor 1 Tahun 2024 tentang Harmonisasi Kebijakan Fiskal Nasional selaku peraturan perundang-undangan yang diterbitkan sebagai upaya mengatasi kendala penerbitan obligasi daerah dan sukuk daerah. Aman menurunkan POJK 10/2024 mengganti, menggabungkan serta mencabut keberlakuan tiga POJK telah diterbitkan sebelumnya pada 2017. Tiga POJK tersebut adalah POJK Nomor 61/POJK.04/2017 tentang Dokumen Pernyataan Pendaftaran Dalam Rangka Penawaran Umum Obligasi Daerah dan atau Sukuk Daerah, POJK Nomor 62/POJK.04/2017 tentang Bentuk dan Isi Prospektus dan Prospektus Ringkas Dalam Rangka Penawaran Umum Obligasi Daerah dan atau Sukuk Daerah, dan POJK Nomor 63/POJK.04/2017 tentang Laporan dan Pengumuman Emiten Penerbit Obligasi Daerah dan atau Sukuk Daerah. (Antara News)

Recommendation

US10YT in overall masih bergerak turun dalam pola PARALLEL CHANNEL semenjak runtuh dari peak yield bulan April (4.74%). Oleh karena itu bisa diprediksi bahwa Target jk.pendek adalah menuju Resistance upper channel di kisaran yield 4.13%, namun sebelum itu ada sejumlah Resistance minor yang perlu dilalui terlebih dahulu: 3.990% - 4.0% / 4.08%. ADVISE: antisipasi pelemahan sementara pada harga (pada trend harga yang terbilang masih uptrend).

Setali tiga uang, ID10YT menjalani trend turun dalam pola PARALLEL CHANNEL sehingga sampailah saat ini di Support dari previous Low bulan May, sekaligus tarikan trendline jk.panjang sekitar yield 6.76% - 6.74%. Candle terakhir berbentuk Inverted Hammer, suatu indikasi bullish reversal menambah optimisme technical rebound segera, apalagi ketika RSI pun telah masuk wilayah Oversold. Jajaran ADVISE: antisipasi penguatan yield (= pelemahan harga) dengan jajaran Resistance sbb: 6.84%/ 6.90% - 6.92%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.40 (+0.01%)
FR0091 : 97.85 (+0.09%)
FR0094 : 96.80 (+0.00%)
FR0092 : 102.03 (+0.10%)

FR0086 : 98.42 (-0.01%)
FR0087 : 98.97 (+0.10%)
FR0083 : 105.45 (+0.50%)
FR0088 : 95.37 (-0.05%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.44% to 34.36

CDS 5yr: +0.08% to 77.99

CDS 10yr: +0.17% to 129.96

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.77%	-0.01%
USDIDR	15,925	0.19%
KRWIDR	11.67	1.10%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	39,497.54	51.05	0.13%
S&P 500	5,344.16	24.85	0.47%
FTSE 100	8,168.10	23.13	0.28%
DAX	17,722.88	42.48	0.24%
Nikkei	35,025.00	193.85	0.56%
Hang Seng	17,090.23	198.40	1.17%
Shanghai	2,862.19	(7.71)	-0.27%
Kospi	2,588.43	31.70	1.24%
EIDO	20.48	(0.02)	-0.10%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,431.3	3.8	0.16%
Crude Oil (\$/bbl)	76.84	0.65	0.85%
Coal (\$/ton)	146.00	0.50	0.34%
Nickel LME (\$/MT)	16,150	7.0	0.04%
Tin LME (\$/MT)	31,304	810.0	2.66%
CPO (MYR/Ton)	3,747	43.0	1.16%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.25%	6.25%	Real GDP	5.05%	5.11%
FX Reserve (USD bn)	145.41	140.20	Current Acc (USD bn)	-2.16	-1.29
Trd Balance (USD bn)	2.39	2.93	Govt. Spending Yoy	1.42%	19.90%
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	2.13%	2.51%	Cons. Confidence*	123.40	123.30

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday							
12 – August							
Tuesday	US	19.30	PPI Final Demand MoM	-	Jul	0.2%	0.2%
13 – August							
Wednesday	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	Aug 9	-	6.9%
14 – August	US	19.30	CPI YoY	-	Aug 9	-	6.9%
	US	19.30	CPI MoM	-	Aug 9	-	6.9%
Thursday	US	19.30	Empire Manufacturing	-	Aug	-6.0	-6.6
15 – August	US	19.30	Retail Sales Advance MoM	-	Jul	0.3%	0.0%
	US	19.30	Industrial Production MoM	-	Jul	0.0%	0.6%
	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	Aug 10	-	233k
Friday	US	21.00	University of Michigan Sentiment	-	Aug P	67.2	66.4
16 – August							

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

Axell Ebenhaezer

Mining, Property
T +62 21 5088 ext 9133
E Axell.Ebenhaezer@nhsec.co.id

Analyst

Ezaridho Ibnutama

Consumer Goods, Poultry, Healthcare
T +62 21 5088 ext 9126
E ezaridho.ibnutama@nhsec.co.id

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

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