

Morning Briefing

Daily | August 30, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Data ekonomi AS yang lebih kuat membantu meredakan kekhawatiran resesi. Pertumbuhan PDB untuk kuartal dua tercatat 3%, melampaui ekspektasi dan meningkat dari 1,4% pada kuartal pertama. Klaim tunjangan pengangguran minggu lalu mencapai 231.000, sedikit di bawah perkiraan.

MARKET SENTIMENT: Jangan lupa Jumat malam nanti ada data penting yang dimonitor ketat para pelaku pasar dan bank sentral AS tentunya, yaitu US PCE PRICE INDEX, Personal Spending, serta prospek inflasi & sentiment konsumen dari University of Michigan yang terpendang.

MARKET ASIA: Perdagangan pasar keuangan di Asia pada hari Jumat mungkin akan volatil, dengan investor menghadapi berbagai rilis data penting. Kalender ekonomi hari ini mencakup: PDB kuartal kedua India, Penjualan ritel dan produksi industri Korea Selatan, Penjualan ritel Hong Kong, data dari Jepang termasuk penjualan ritel, produksi industri, pengangguran, dan inflasi Tokyo. Pertumbuhan ekonomi India kemungkinan melambat menjadi 6.9% pada kuartal April-Juni. Di sisi korporasi, laporan laba dari Industrial and Commercial Bank of China, CITIC, dan China Construction Bank juga akan dirilis. Pagi ini KOREA SELATAN telah melaporkan Industrial Production & Retail Sales yang semakin melemah di bulan Juli. Di lain pihak, JEPANG mengumumkan Inflasi Tokyo yang meningkat di atas ekspektasi, namun tidak dibarengi oleh Industrial Production & Retail Sales yang turut menguat; Unemployment Rate malah naik 0.2% ke tingkat 2.7% di bulan Juli, mengindikasikan gejala stagflasi yang mulai merayap memasuki ekonomi Jepang.

MARKET EROPA: Dari benua Eropa, hari ini akan ditunggu: Retail Sales dan angka Pengangguran dari JERMAN, perkiraan awal CPI bulan August dan Unemployment rate dari EUROZONE.

CURRENCY: Sepanjang bulan Agustus yang hampir berakhir ini, DOLLAR INDEX turun 2.6%, Yen naik 3.7%, dan Yuan China naik 1.5%.

KOMODITAS: Harga minyak ditutup naik lebih dari satu dollar AS per barel pada hari Kamis karena gangguan suplai di Libya dan rencana untuk menurunkan produksi di Irak meningkatkan kekhawatiran akan suplai global yang lebih ketat. Minyak mentah berjangka Brent naik USD 1.29, atau 1.6%, dan menetap di USD 79.94 per barel. Minyak mentah berjangka AS, West Texas Intermediate (WTI) naik USD 1.39, atau 1.9%, menjadi USD 75.91 per barel. Lebih dari separuh produksi minyak Libya tidak beroperasi pada hari Kamis dan ekspor dihentikan di beberapa pelabuhan karena kebuntuan antara faksi-faksi politik yang bersaing. Sekitar 700,000 barel per hari produksi minyak tidak beroperasi di negara ini, menurut perhitungan Reuters.

Corporate News

ASRI: Hilangkan Utang dalam Dolar AS, ASRI Bayar Obligasi Global

PT Alam Sutera Realty Tbk (ASRI) menghilangkan utang dalam bentuk dolar Amerika Serikat (AS). Hal ini dilakukan dengan membayarkan obligasi global yang dimiliki Alam Sutera. Investor Relation ASRI, Tassa Remisha mengatakan, ASRI mendapatkan pinjaman dari PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) sebesar IDR 3.9 triliun pada tanggal 6 Juni 2024. Pinjaman ini digunakan untuk melunasi obligasi global yang jatuh tempo pada tahun 2025. Pada tanggal 15 Juli 2024, ASRI melakukan pelunasan dipercepat obligasi global berdenominasi dolar AS tersebut yang sebesar USD 251 juta. "Hal ini dilakukan sebagai bagian dari usaha perusahaan untuk memperkuat posisi neraca keuangan," ujar Tassa dalam paparan publik, Kamis (29/8). Hingga Akhir 2024 Asal tahu saja, ASRI mencatatkan penjualan, pendapatan jasa, dan usaha lainnya tercatat IDR 1.88 triliun di semester I 2024. Angka ini naik 17.7% secara tahunan alias year on year (YoY) dari IDR 1.59 triliun. (Bisnis)

Domestic Issue

Pemerintah Sebut Utang RI Tak Besar

Kementerian Koordinator Bidang Perekonomian menyatakan total utang pemerintah tidak besar. Hanya saja, rasio pajak Indonesia masih rendah. Staf Ahli Menteri Koordinator Bidang Perekonomian, Raden Pardede mengatakan rasio utang Indonesia masih tetap berada di batas aman, yakni di bawah 60% dari produk domestik bruto (PDB). Sebagai informasi, utang pemerintah per akhir Juli 2024 mencapai IDR 8,502.69 triliun. Jumlah itu naik IDR 57.82 triliun dari posisi utang bulan sebelumnya IDR 8,444.87 triliun. Rasio utang pemerintah per Juli 2024 mencapai 38.68% terhadap PDB, turun sedikit dibandingkan bulan sebelumnya yang menyentuh 39.13% terhadap PDB. Posisi itu di bawah batas aman 60% PDB yang telah ditetapkan sesuai Undang-Undang (UU) Nomor 17 Tahun 2003 tentang Keuangan Negara. Raden menyebut rasio utang Indonesia dibandingkan negara lain tidak terlampau besar. Meski begitu, apabila dilihat dari beban fiskal, relatif besar karena rasio pajak yang masih rendah. Sebab itu, yang menjadi persoalan bukanlah utang pemerintah Indonesia yang besar, tapi rasio pajak yang masih rendah. Dia membandingkan rasio pajak dengan negara lain, seperti Kamboja yang rasio pajaknya 15% dari PDB. (Detik Finance)

Recommendation

Yield US10YT mulai perlahan merangkak naik melakukan percobaan PENEMBUSAN Resistance awal yaitu MA10 & MA20, ke atas yield 3.835% - 3.865%. Mengantisipasi pengumuman US PCE PRICE Index malam ini dari AS maka sepertinya acuan Inflasi favorite The Fed ini akan membentuk arah yield dan harga US TREASURY dalam waktu dekat.

Di sisi lain, ID10YT masih belum punya motivasi kuat untuk menembus Resistance terdekat yaitu yield 6.64% dan masih menyisakan ruang untuk konsolidasi lebih lanjut menuju target bottom sekitar 6.53%. ADVISE : HOLD, WAIT & SEE

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 97.01 (+0.02%)
FR0091	: 98.63 (+0.07%)
FR0094	: 96.80 (+0.00%)
FR0092	: 103.14 (+0.06%)
FR0086	: 98.57 (+0.01%)
FR0087	: 99.61 (-0.04%)
FR0083	: 106.57 (-0.06%)
FR0088	: 96.57 (+0.02%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -0.89% to 29.64
CDS 5yr	: -0.27% to 67.41
CDS 10yr	: -0.64% to 115.63

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.62%	-0.01%
USDIDR	15,415	-0.06%
KRWIDR	11.57	0.28%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	41,335.05	243.63	0.59%
S&P 500	5,591.96	(0.22)	0.00%
FTSE 100	8,379.64	35.79	0.43%
DAX	18,912.57	130.28	0.69%
Nikkei	38,362.53	(9.23)	-0.02%
Hang Seng	17,786.32	93.87	0.53%
Shanghai	2,823.11	(14.32)	-0.51%
Kospi	2,662.28	(27.55)	-1.02%
EIDO	21.85	(0.21)	-0.95%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,521.4	16.8	0.67%
Crude Oil (\$/bbl)	75.91	1.39	1.87%
Coal (\$/ton)	145.00	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	17,003	(16.0)	-0.09%
Tin LME (\$/MT)	32,345	(260.0)	-0.80%
CPO (MYR/Ton)	3,940	20.0	0.51%

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)	-3.02	-2.16
Trd Balance (USD bn)	0.47	2.39	Govt. Spending Yoy	1.42%	19.90%
Exports Yoy	6.46%	1.17%	FDI (USD bn)	4.89	6.03
Imports Yoy	11.07%	7.58%	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	GE	15.00	IFO Business Climate	86.6	Aug	86.0	87.0
26 – August	US	21.00	Durable Goods Order	9.9%	Jul P	3.9%	-6.7%
Tuesday	US	21.00	Conf. Board Consumer Confidence	103.3	Aug	100.0	100.3
27 – August							
Wednesday	US	18.00	MBA Mortgage Applications	0.5%	Aug 23	-	-10.1%
28 – August							
Thursday	GE	19.00	CPI EU Harmonized YoY	2.0%	Aug P	2.3%	2.6%
29 – August							
	US	19.30	Initial Jobless Claims	231k	Aug 24	-	232k
	US	19.30	GDP Annualized QoQ	3.0%	2Q S	2.8%	2.8%
Friday	JP	06.30	Jobless Rate	-	Jul	2.5%	2.5%
30 – August	JP	06.30	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	-	Jul	1.23	1.23
	US	19.30	Personal Income	-	Jul	0.2%	0.2%
	US	19.30	Personal Spending	-	Jul	0.5%	0.3%
	US	20.45	MNI Chicago PMI	-	Aug	-	45.3
	US	21.00	University of Michigan Sentiment	-	Aug F	67.8	67.8

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 30/Aug/2024 - 0:55:10 GMT, Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 30/Aug/2024 - 1:07:49 GMT, Powered by TradingView.
Indonesia 10-Year, Indonesia, Jakarta:DI10YT=RR, D



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

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

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