

Today's Outlook:

US FEDERAL RESERVE : Pembuat kebijakan bank sentral AS pada hari Senin menolak anggapan bahwa data pekerjaan Juli yang lebih lemah dari perkiraan mengindikasikan ekonomi AS sedang jatuh dalam resesi, walau harus diakui adanya perlambatan ekonomi. Para analis pun beranggapan bahwa satu data bulanan tidak serta merta menyimpulkan opini akan resesi; apalagi ketika di pekan ini tidak banyak data ekonomi pendukung lain maka pelaku pasar sejatinya harus menunggu perkembangan lebih lanjut. BANK OF AMERICA pada catatan mereka kepada para nasabah di hari Selasa, mengidentifikasi 4 alasan kenapa ekonomi AS dipercaya tidak akan jatuh ke dalam skenario hard-landing. Pertama, reaksi The Fed sudah semakin dovish. Kedua, sementara mulai terlihat pelemahan di sektor tenaga kerja, hampir bisa dipastikan The Fed akan melaksanakan pemotongan suku bunga di bulan Sept. Ketiga, dengan turunnya suku bunga acuan, maka resiko kredit macet akan bisa semakin ditekan. Keempat, sekalipun ekonomi AS sangat terguncang, maka obligasi akan mendapatkan keuntungan dari kondisi tersebut secara para investor mencari aset safe-haven. Kesimpulannya, secara umum Bank of America tetap mempertahankan pandangan optimistic, walaupun banyak tantangan di depan mata namun 4 faktor di atas dipercaya bisa menyediakan pengaman atas kekhawatiran hard-landing.

CURRENCY & FIXED INCOME: **US DOLLAR** pulih terhadap mata uang utama lainnya, **Yen Jepang stabil di sekitar posisi tertinggi 7 bulan terhadap mata uang AS menyusul rebound tinggi belakangan ini**. DOLLAR INDEX, yang mengukur kekuatan greenback terhadap sekeraanjang mata uang dunia lainnya termasuk Yen dan Euro, naik 0.07% menjadi 102.94. Terhadap Yen Jepang, US Dollar menguat 0.4% menjadi 144.74 sementara Euro turun 0.2% menjadi USD 1.093. Imbal hasil US Treasury naik karena kekhawatiran bahwa ekonomi AS dengan cepat memasuki resesi dianggap berlebihan, sementara permintaan safe-haven untuk obligasi AS juga berkurang karena harga saham mulai pulih kembali. Imbal hasil pada obligasi tenor 10-tahun naik 12 bps menjadi 3.903%, dari 3.783% pada Senin malam. Imbal hasil obligasi tenor 30-tahun naik 12.1 bps menjadi 4.1924%. Sementara itu, yield US Treasury tenor 2-tahun, yang biasanya bergerak seiring dengan ekspektasi suku bunga, naik 10.9 bps menjadi 3.9936%, dari 3.885% pada Senin malam.

PETA POLITIK AS: Wakil Presiden Kamala Harris yang telah mendapatkan dukungan penuh dari Partai Demokrat AS untuk maju dalam Pilpres AS melawan Donald Trump, menggandeng Gubernur Minnesota Tim Walz sebagai capres-nya.

MARKET ASIA & EROPA: **Data Factory Orders JERMAN (Jun)** dan **S&P Global Construction PMI INGGRIS (Jul)** yang naik di atas ekspektasi tampaknya turut menjaga sentimen positif di pasar Eropa. Hari ini data indeks harga perumahan Halifax dari Inggris dan Industrial Production lah yang akan disorot para pelaku pasar. Sementara itu dari benua Asia, data Ekspor – Impor CHINA akan dipantau ketat para investor secara konsensus mengharapkan adanya pertumbuhan di bulan Juli pada kegiatan perdagangan internasional negara ekonomi terbesar kedua di dunia ini.

KOMODITAS: Harga **MINYAK** ditutup lebih tinggi pada hari Selasa setelah mencapai posisi terendah dalam beberapa bulan di hari Senin, karena perhatian para trader beralih ke ketatnya pasokan di kala pasar keuangan mulai pulih, sedikit meredakan kekhawatiran tentang prospek permintaan energi. Harga Minyak mentah US WTI ditutup naik 0.36% menjadi USD 73.20 / barel sementara BRENT ditutup pada USD 76,48 / barel, menguat 0.24%. Dari sudut logam mulia, harga EMAS melesah karena penguatan US Dollar dan naiknya yield obligasi, meskipun ekspektasi pemotongan suku bunga AS pada bulan September dan KONFLIK TIMUR TENGAH yang meningkat membatasi kerugian. Diketahui kelompok bersenjata Lebanon Hizbullah melancarkan serangkaian serangan drone dan roket ke Israel utara, sebagai balasan atas terbunuhnya salah satu jenderal mereka di wilayah Iran. Harga spot Emas turun 0.82% menjadi USD 2387.88 / ons, yang mana titik Low kemarin telah menguji Support pertama di angka USD 2364 / ons. Apabila sedikit lagi harga Emas jebol Support layer kedua di harga USD 2350 maka bisa dipastikan harga Emas akan terus meluncur turun menuju USD 2290-2280 / ons.

INDONESIA: Hari ini akan memantau angka Cadangan Devisa (Jul) yang mana terakhir itu berada pada angka USD 140.2 miliar.

Corporate News

KAI: Borong Lokomotif dan Gerbong Datar, KAI Terbitkan Surat Utang IDR 1 Triliun

PT Kereta Api Indonesia (Persero) atau KAI tengah menawarkan obligasi dan sukuk senilai total Rp1 triliun untuk mendanai pembelian gerbong dan lokomotif perusahaan pelat merah itu. Surat utang itu terdiri atas Obligasi Berkelanjutan I Kereta Api Indonesia Tahap II Tahun 2024 dengan pokok senilai IDR 700 miliar dan Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Kereta Api Indonesia Tahap II Tahun 2024 dengan sisa imbalan ijarah senilai IDR 300 miliar. Obligasi KAI menawarkan tingkat kupon 6.9% untuk tenor 3 tahun, 7.2% untuk tenor 5 tahun, dan 7.3% per tahun untuk jangka waktu 7 tahun. Masa penawaran umum obligasi dan sukuk KAI akan dilaksanakan pada 7 Agustus 2024 dan penjtatahan dilakukan pada 8 Agustus 2024. Rencananya, surat utang tersebut akan dicatatkan di Bursa Efek Indonesia pada 12 Agustus 2024. Dengan emisi obligasi tersebut, KAI berpotensi mengantongi dana segar senilai Rp1 triliun dari pasar obligasi korporasi. (Bisnis)

Domestic Issue

Total Penawaran Lelang SUN Tembus IDR 66 Triliun Pada Selasa (6/8)

Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan (Kemenkeu) mencatat adanya kenaikan penawaran pada lelang SUN pekan ini. Direktur Surat Utang Negara DJPPR Kemenkeu Deni Ridwan mengungkapkan, total penawaran masuk (incoming bids) sebesar Rp 66,97 triliun pada lelang SUN, Selasa (6/8). Jumlah penawaran pekan ini terpantau lebih tinggi daripada penawaran sebesar IDR 57.19 triliun di lelang SUN dua pekan lalu. Deni menyebutkan, penerbitan SUN seri baru FR0103 dengan tenor 11 tahun sebagai calon SUN seri acuan (benchmark) tenor 10 tahun untuk tahun 2025 mendapat sambutan yang sangat positif. Ini tercermin dari incoming bids seri tersebut yang mencapai IDR 37.1 triliun atau 55.4% dari total incoming bids, dan dimenangkan sebesar IDR 10.65 triliun atau 46.3% dari total penawaran dimenangkan (awarded bids). Incoming dan awarded bids seri FR0103 tersebut merupakan yang terbesar pada lelang hari ini. Disusul seri tenor 5 tahun yaitu FR0101 dengan penawaran masuk sebesar IDR 10.62 triliun dan dimenangkan sebesar IDR 3.85 triliun. Selain itu, pemerintah kembali menawarkan seri Sustainable Development Goals (SDGs) Bond yakni FRSDG001, pada lelang SUN kali ini. FRSDG001 juga mendapat respons positif dari investor dengan incoming bids sebesar IDR 1.04 triliun atau 1.55% dari total incoming bids. Adapun minat investor asing pada lelang SUN kemarin tetap kuat dengan total incoming bids sebesar IDR 10.7 triliun. Mayoritas dari incoming bids tersebut berada pada SUN tenor 11 tahun sebesar IDR 6.42 triliun atau 60.03% dari total incoming bids investor asing, dan dimenangkan sebesar IDR 1.84 triliun atau 45.19% dari total awarded bids investor asing. (Kontan)

Recommendation

US10YT terlihat mengkonfirmasi rebound dengan kenaikan yield selanjutnya setelah sehari sebelumnya bangkit dari level terendah dalam selama setahun lebih. Resistance yield yang cukup krusial dimulai dari yield 3.955%, up to level psikologis 4.0% , di mana saat itu akan bertemu dengan MA10. ADVISE : anticipate pelemahan harga in the near future.

ID10YT menjumpai Resistance Moving Average yang mulai menghadang sekitar yield 6.915% - 6.983%. Malah ID10YT punya potensi untuk kembali ke Support yield 6.84% - 6.81%. ADVISE : Hold, Wait & See tunggu ke mana arah pergerakan yield.

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	2.13%	2.51%	Cons. Confidence*	123.30	125.20

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.38 (-0.02%)
FR0091 : 97.58 (-0.01%)
FR0094 : 96.77 (+0.56%)
FR0092 : 101.35 (+0.14%)

FR0086 : 98.39 (-0.03%)
FR0087 : 98.81 (-0.06%)
FR0083 : 104.75 (-0.05%)
FR0088 : 95.21 (-0.06%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.41% to 35.31
CDS 5yr: -2.01% to 80.22
CDS 10yr: -0.32% to 133.18

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.82%	0.01%
USDIDR	16,165	-0.12%
KRWIDR	11.73	-0.73%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,997.66	294.39	0.76%
S&P 500	5,240.03	53.70	1.04%
FTSE 100	8,026.69	18.46	0.23%
DAX	17,354.32	15.32	0.09%
Nikkei	34,675.46	3217.04	10.23%
Hang Seng	16,647.34	(51.02)	-0.31%
Shanghai	2,867.28	6.59	0.23%
Kospi	2,522.15	80.60	3.30%
EIDO	19.87	0.31	1.58%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,390.8	(20.0)	-0.83%
Crude Oil (\$/bbl)	73.20	0.26	0.36%
Coal (\$/ton)	145.50	1.80	1.25%
Nickel LME (\$/MT)	16,385	109.0	0.67%
Tin LME (\$/MT)	29,651	167.0	0.57%
CPO (MYR/Ton)	3,705	(82.0)	-2.17%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	ID	11.00	GDP YoY	5.05%	2Q	5.00%	5.11%
05 – August	US	20.45	S&P Global US Manufacturing PMI	55	Jul F	56	56
	US	21.00	ISM Services Index	51.4	Jul	51	48.8
Tuesday	US	19.30	Trade Balance	-\$73.1B	Jun	-\$ 72.5B	-\$75.1B
06 – August							
Wednesday	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	Aug 2	-	-3.9%
07 – August							
Thursday	JP	06.50	BoP Current Account Balance	-	Jun	¥1864B	¥2849.9B
08 – August	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	Aug 3	243k	249k
Friday	GE	13.00	CPI YoY	-	Jul F	2.3%	2.3%
09 – August	GE	13.00	CPI MoM	-	Jul F	0.3%	0.3%

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

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