

# Morning Briefing

Daily | September 2, 2024

## Today's Outlook:

**MARKET SENTIMENT: CORE PCE PRICE INDEX** dirilis sesuai ekspektasi 0.2% mom dan secara tahunan 2.6% yoy di bulan Juli. **CHICAGO PMI** di bulan Aug sedikit alami peningkatan walau masih berkatut di wilayah kontraksi. **CONSUMER SPENDING AS** meningkat solid pada bulan Juli, menunjukkan ekonomi tetap kuat sementara harga naik secara moderat. Data ekonomi penting pekan ini termasuk laporan ketenagakerjaan bulan Agustus dari Departemen Tenaga Kerja, yang akan dirilis pada hari Jumat. Pasar uang menunjukkan sebagian besar investor memperkirakan The Fed akan menurunkan suku bunga sebesar 25 basis poin pada bulan September, dengan kemungkinan pemotongan sebesar 50 basis poin yang semakin berkurang setelah data Pengeluaran Pribadi hari Jumat, menurut CME FedWatch tool. Walau demikian, kondisi saat ini diartikan sebagai gejala soft-landing. Ekonomi "Goldilocks" yang ideal memiliki pertumbuhan yang stabil, tetapi tidak terlalu besar sehingga memicu inflasi berlebihan.

**FIXED INCOME: Imbal hasil pada obligasi 10-tahun AS, yang bergerak berlawanan dengan harga, naik 4.2 basis poin pada hari Jumat menjadi 3.909%. Imbal hasil obligasi 2-tahun, yang biasanya bergerak seiring dengan ekspektasi suku bunga, naik 2.4 basis poin menjadi 3.9165%.**

**MARKET ASIA & EROPA: CHINA** laporkan Manufacturing PMI (Aug) yang lagi-lagi masih di bawah wilayah ekspansif. **EUROZONE CPI (Aug)** merilis perkiraan awal mereka pada angka 2.2%, melandai dari 2.6% di bulan sebelumnya. menuju Target 2% ECB.

Sejumlah data ekonomi penting jadi highlight hari ini : au Jibun Bank Japan Manufacturing PMI (Aug) tampak merangkak menguat mendekati wilayah ekspansif di angka 49.8. **INDONESIA** Nikkei Manufacturing PMI (Aug) kembali jatuh ke angka 48.9 dari 49.3 , pastinya akan jadi bahan perbincangan market hari ini ; selain INFLASI August yang diprediksi 2.12% yoy. **PMI CHINA** juga jadi sorotan secara diharapkan segera masuki area ekspansif 50.0 dari 49.8 sebelumnya. Dari benua **EROPA** : **GERMAN** Retail Sales & Manufacturing PMI, **ENGLAND** Manufacturing PMI.

## Corporate News

### Lunasi Utang, Provident (PALM) Tawarkan Obligasi IDR 1.1 Triliun

Provident Investasi (PALM) bakal menerbitkan obligasi IDR 1.1 triliun. Penerbitan surat utang itu, bagian dari obligasi berkelanjutan II dengan target IDR 5 triliun. Nah, obligasi kali ini, akan ditawarkan dalam dua seri yaitu A, dan B. Obligasi seri A senilai IDR 512.29 miliar dengan tingkat bunga tetap 8 persen per tahun, berjangka 367 hari kalender. Lalu, seri B sebesar IDR 587.71 miliar dengan tingkat bunga tetap 9.75 persen per tahun, berdurasi 3 tahun sejak tanggal emisi. Bunga obligasi dibayarkan setiap triwulan. Di, mana bunga obligasi pertama akan dibayarkan pada 18 Desember 2024. Sedang bunga obligasi terakhir sekaligus pelunasan akan dibayarkan pada 25 September 2025 untuk obligasi seri A, dan 18 September 2027 untuk obligasi seri B. Pelunasan masing-masing seri obligasi akan dilakukan secara penuh pada saat jatuh tempo. Seluruh dana hasil obligasi setelah dikurangi biaya-biaya emisi, untuk melakukan pembayaran dipercepat atas pokok utang kepada United Overseas Bank Limited (Bank UOB) berdasar perjanjian fasilitas kredit bergulir USD75 juta pada 31 Agustus 2023. (Emiten News)

## Domestic Issue

### Ini 7 Seri Surat Utang Negara (SUN) yang Dilelang Besok Selasa (3/9)

Pemerintah akan menggelar lelang Surat Utang Negara (SUN) dalam mata uang rupiah pada Selasa (3/9). Pada lelang SUN kali ini, pemerintah menetapkan target indikatif sebesar IDR 22 triliun – IDR 33 triliun. Berdasarkan keterangan Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan, terdapat tujuh (7) seri SUN yang akan dilelang mulai pukul 09.00 WIB hingga pukul 11.00 WIB. Lelang bertujuan untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2024. Berikut rincian dari tujuh seri SUN yang akan ditawarkan pada lelang pekan depan, Selasa (3/9): SPN03241204 (New Issuance) akan jatuh tempo pada tanggal 4 Desember 2024 dengan tingkat imbalan diskonto, SPN12250904 (New Issuance) akan jatuh tempo pada tanggal 4 September 2025 dengan tingkat imbalan diskonto, FR0104 akan jatuh tempo pada tanggal 15 Juli 2030 dengan tingkat imbalan sebesar 6.50%, FR0103 akan jatuh tempo pada tanggal 15 Juli 2035 dengan tingkat imbalan sebesar 6.75%, FR0098 akan jatuh tempo pada tanggal 15 Juni 2038 dengan tingkat imbalan sebesar 7.12%, FR0097 akan jatuh tempo pada tanggal 15 Juni 2043 dengan tingkat imbalan sebesar 7.12% dan FR0102 akan jatuh tempo pada tanggal 15 Juli 2054 dengan tingkat imbalan sebesar 6.87% Adapun penjualan SUN tersebut akan dilaksanakan dengan menggunakan sistem pelelangan yang diselenggarakan oleh Bank Indonesia (BI). Lelang bersifat terbuka (open auction), menggunakan metode harga beragam (multiple price). SUN yang akan dilelang mempunyai nominal per unit sebesar IDR 1 juta. (Kontan)

## Recommendation

**US10YT** akhirnya bangkit kembali ke atas **MA10 & MA20** setelah 2 minggu, sedikit lagi menyentuh Resistance upper channel 3.96% yang akan tentukan masa depan jk.pendek yield, apakah akhri trend turun ini atau kembali dipukul mundur ke jajaran Support yield 3.816% - 3.783%. **ADVISE** : HOLD ; WAIT & SEE.

**ID10YT** kembali lakukan percobaan penembusan Resistance demi mencegah yield jatuh ke target bottom 6.53%. Namun sejatinya yield baru bisa menetralkan ancaman di atas dan bergerak lebih leluasa ke Target / next resistance 6.70% atau sekitar 6.77% jikalau sudah berhasil break 6.63%. **ADVISE** : HOLD ; WAIT & SEE.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 97.01 (+0.00%)  
FR0091 : 98.67 (+0.04%)  
FR0094 : 96.80 (+0.00%)  
FR0092 : **103.12 (-0.02%)**

FR0086 : 98.62 (+0.05%)  
FR0087 : **99.59 (-0.02%)**  
FR0083 : **106.54 (-0.03%)**  
FR0088 : 96.58 (+0.01%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.52% to 29.79

CDS 5yr: **-0.02% to 67.39**

CDS 10yr: +0.22% to 115.89

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.63%	0.01%
USDIDR	15,455	0.26%
KRWIDR	11.55	<b>-0.20%</b>

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	41,563.08	228.03	0.55%
S&P 500	5,648.40	56.44	1.01%
FTSE 100	8,376.63	<b>(3.01)</b>	<b>-0.04%</b>
DAX	18,906.92	<b>(5.65)</b>	<b>-0.03%</b>
Nikkei	38,647.75	285.22	0.74%
Hang Seng	17,989.07	202.75	1.14%
Shanghai	2,842.21	19.11	0.68%
Kospi	2,674.31	12.03	0.45%
EIDO	21.77	<b>(0.08)</b>	<b>-0.37%</b>

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,503.4	<b>(18.0)</b>	<b>-0.71%</b>
Crude Oil (\$/bbl)	73.55	<b>(2.36)</b>	<b>-3.11%</b>
Coal (\$/ton)	146.20	1.20	0.83%
Nickel LME (\$/MT)	16,766	<b>(237.0)</b>	<b>-1.39%</b>
Tin LME (\$/MT)	32,346	1.0	0.00%
CPO (MYR/Ton)	3,977	37.0	0.94%

## 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)	<b>-3.02</b>	<b>-2.16</b>
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
<b>Monday</b>	JP	07.30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	-	Aug	-	49.5
02 – September	GE	14.55	HCOB Germany Manufacturing PMI	-	Aug F	42.1	42.1
<b>Tuesday</b>	US	20.45	S&P Global US Manufacturing PMI	-	Aug F	48.1	48.0
03 – September	US	21.00	ISM Manufacturing	-	Aug	47.5	46.8
<b>Wednesday</b>	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	Aug 30	-	-0.5%
04 – September	US	19.30	Trade Balance	-	July	-\$78.5B	-\$73.1
	US	21.00	Factory Orders	-	July	4.6%	-3.3%
	US	21.00	Durable Goods Order	-	Jul F	-	9.9%
<b>Thursday</b>	US	19.15	ADP Employment Change	-	Aug	145k	122k
05 – September	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	Aug 31	-	231k
<b>Friday</b>	GE	13.00	Industrial Production SA MoM	-	Jul	-0.4%	1.4%
06 – September	US	20.45	Change In Nonfarm Payrolls	-	Aug	160k	114k
	US	21.00	Unemployment Rate	-	Aug	4.2%	4.3%

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

### JAKARTA (HEADQUARTER):

District 8 Treasury Tower 51<sup>st</sup> 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