

Morning Brief

Daily | June 11, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Laporan US CPI untuk bulan Mei akan dirilis pada hari Rabu bersamaan dengan kesimpulan dari FOMC Meeting 2 hari The Fed. Bank sentral AS, yang akan merilis proyeksi ekonomi dan kebijakan terkini, diperkirakan akan mempertahankan suku bunga tetap stabil, namun fokus utama para investor adalah mencari petunjuk kapan bank sentral AS akan mulai menurunkan suku bunga. Para ekonom Citi saat ini memperhitungkan peluang Federal Reserve akan memotong 75bps di bulan September, November, dan Desember. Sedangkan pasar keuangan secara umum memprediksi setidaknya ada 2 kali pemotongan masing-masing 25bps di tahun ini, sudah turun dari 3x prediksi awal di bulan Maret lalu. Data inflasi menjadi pertimbangan terbesar The Fed dalam menyesuaikan suku bunga, dan data tersebut dapat menggerakkan pasar menjelang pidato Fed Chairman Jerome Powell. Sejauh ini, US CPI di bulan May diperkirakan masih akan flat sekitar 3.4% yoy, namun diharapkan mampu mendingin secara bulanan 0.1%, dibanding 0.3% sebelumnya.

FIXED INCOME: Imbal hasil US TREASURY, yang bergerak berbanding terbalik dengan harga, naik pada hari Senin, mencerminkan ekspektasi suku bunga AS yang lebih tinggi untuk jangka panjang. Imbal hasil obligasi acuan AS tenor 10-tahun naik 4.1 bps menjadi 4.469%, dari 4.428% pada akhir Jumat, sedangkan imbal hasil obligasi AS tenor 30-tahun naik 4.8 bps menjadi 4.5958%. Yield US Treasury tenor 2 tahun, yang biasanya bergerak sesuai ekspektasi suku bunga, naik 1.5 bps menjadi 4.8846%, dari 4.87% pada akhir Jumat. DOLLAR INDEX, yang mengukur kekuatan greenback atas mata uang major dunia lainnya termasuk Euro & Yen Jepang, naik tipis 0.08% ke level 105.14.

MARKET EROPA & ASIA: Menambah faktor ketidakpastian pada pekan yang sibuk ini adalah adanya issue politik terbaru di PERANCIS, negara dengan ekonomi terbesar kedua di EUROZONE harus mengadakan Pemilu. EURO jatuh ke level terendah dalam sebulan terhadap US DOLLAR. Hari ini data tenaga kerja dari INGGRIS akan pegang peranan, secara mereka merilis data Upah rata-rata dan Tingkat Pengangguran (Apr). Di benua Asia, BANK OF JAPAN (BOJ) pun akan mengadakan rapat 2hari di pekan ini terkait kebijakan moneter mereka, dan diharapkan para pelaku pasar akan mampu menyajikan panduan terbaru atas bagaimana rencana mereka untuk mengurangi pembelian obligasi dalam jumlah besar.

KOMODITAS: Harga MINYAK naik ke level tertinggi dalam 1 minggu di tengah harapan meningkatnya demand bahan bakar di musim panas ini, meskipun kenaikan tersebut dibatasi oleh penguatan US Dollar dan surutnya ekspektasi penurunan suku bunga AS. US WTI melonjak 2.93% pada USD 77.74 / barel, sementara BRENT ditutup pada USD 81.63 / barel, terkerek 2.52%. Harga EMAS rebound setelah mengalami penurunan terbesar dalam 3.5 tahun pada sesi sebelumnya, seiring para investor menunggu data inflasi dan statement kebijakan The Fed. Harga emas di pasar spot merangkak naik 0.72% menjadi USD 2,309.15 / ounce.

Corporate News

Samator Indo (AGII) Siapkan Dana Lunasi Surat Utang IDR 250 Miliar

PT Samator Indo Gas Tbk. (AGII) telah menyiapkan dana untuk pelunasan Obligasi dan Sukuk Ijarah Berkelanjutan II Aneka Gas Industri Tahap III Tahun 2021 Seri B. Direktur AGII, Nini Liemijanto, dalam keterangan tertulisnya pada Senin (10/6), menyampaikan bahwa perseroan telah menyiapkan dana sebesar IDR 145 miliar untuk melunasi Obligasi dengan kode AGII02BCN3 dan IDR 105 miliar untuk melunasi Sukuk Ijarah dengan kode SIAGII02BCN3, yang akan jatuh tempo pada 6 Juli 2024. "Dana untuk pelunasan pokok dan pembayaran bunga Obligasi tersebut telah tersedia di rekening Bank milik Perseroan," tuturnya. (Emiten News)

Domestic Issue

Pemerintah Targetkan IDR 33 Triliun Pada Lelang Surat Utang Negara, Selasa (11/6)

Pemerintah akan menggelar lelang Surat Utang Negara (SUN) dalam mata uang rupiah, Selasa hari ini (11/6). 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 delapan seri SUN yang akan ditawarkan pada lelang hari ini, Selasa (11/6): SPN03240911 dengan tingkat imbalan diskonto, SPN12250612 (New Issuance) dengan tingkat imbalan diskonto, FR0101 dengan tingkat imbalan sebesar 6,87%, FR0100 dengan tingkat imbalan sebesar 6,62%, FR0098 dengan tingkat imbalan sebesar 7,12%, FR0097 dengan tingkat imbalan sebesar 7,12% dan FR0102 dengan tingkat imbalan sebesar 6,87%. (Emiten News)

Recommendation

US10YT dalam posisi Wait & See menunggu keputusan rapat 2 hari FOMC Meeting, sementara masih dijepit antara Support yield 4.43% dan Resistance 4.50%. ADVISE: tunggu ke mana arah penembusan yield yang dipilih, baru menentukan aksi terkait harga.

ID10YT finally sepertinya akan lebih mantap memulai swing naiknya menuju TARGET yield 7.325% sesuai pattern channel dari downtrend yang telah dipatahkan. Support 3 layer Moving Average seharusnya menjaga yield tidak lebih rendah lagi dari 6.92% - 6.88%, oleh karena itu harga diperkirakan akan kian melemah ke depannya, apalagi ketika yield telah melewati level psikologis 7.0%.

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)	136.20	140.40	Current Acc (USD bn)	-2.16	-1.29
Trd Balance (USD bn)	3.56	4.47	Govt. Spending Yoy	19.90%	2.81%
Exports Yoy	1.72%	-4.19%	FDI (USD bn)	6.03	4.82
Imports Yoy	4.62%	-12.76%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	2.84%	3.00%	Cons. Confidence*	127.70	123.80

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.09 (-0.03%)
FR0091 : 96.76 (-0.40%)
FR0094 : 96.31 (+0.11%)
FR0092 : 101.63 (-0.09%)

FR0086 : 98.13 (-0.10%)
FR0087 : 97.82 (-0.33%)
FR0083 : 105.19 (-0.41%)
FR0088 : 94.77 (+0.00%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.17% to 32.11

CDS 5yr: +0.04% to 71.64

CDS 10yr: -0.15% to 121.08

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.90%	-0.01%
USDIDR	16,280	0.52%
KRWIDR	11.83	-0.25%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,868.04	69.05	0.18%
S&P 500	5,360.79	13.80	0.26%
FTSE 100	8,228.48	(16.89)	-0.20%
DAX	18,494.89	(62.38)	-0.34%
Nikkei	39,038.16	354.23	0.92%
Hang Seng	18,366.95	(109.85)	-0.59%
Shanghai	3,051.28	2.49	0.08%
Kospi	2,701.17	(21.50)	-0.79%
EIDO	19.88	0.11	0.56%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,310.9	17.1	0.75%
Crude Oil (\$/bbl)	77.74	2.21	2.93%
Coal (\$/ton)	131.85	0.40	0.30%
Nickel LME (\$/MT)	17,891	(140.0)	-0.78%
Tin LME (\$/MT)	32,001	549.0	1.75%
CPO (MYR/Ton)	3,919	(56.0)	-1.41%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	JP	6.50	BoP Current Account Balance	1QF	¥2050.5B	¥1737.6B	¥3398.8B
<i>10 – June</i>	JP	6.50	GDP Annualized SA QoQ	1QF	-1.8%	-2%	-2%
	JP	6.50	GDP SA QoQ	1QF	-0.5%	-0.5%	-0.5%
Tuesday	-	-	-	-	-	-	-
<i>11 – June</i>							
Wednesday	JP	06.50	PPI YoY	May		2%	0.9%
<i>12 - June</i>	KR	06.00	Unemployment Rate SA	May		2.9%	2.8%
	GE	13.00	CPI YoY	May		2.7%	2.9%
	US	18.00	MBA Mortgage Applications	Jun 7		-	-5.2%
	US	19.30	CPI YoY	May		3.4%	3.4%
	US	19.30	CPI MoM	May		0.1%	0.3%
Thursday	US	19.30	PPI Final Demand MoM	May		0.1%	0.5%
<i>13 – June</i>	US	01.00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jun 12		5.50%	5.50%
	US	19.30	Initial Jobless Claim	Jun 8		--	229k
Friday	US	21.00	U of Michigan Sentiment	Jun P		73.0	69.1
<i>14 – June</i>							

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

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