

Morning Brief

Daily | August 8, 2024

Today's Outlook:

FIXED INCOME: Pemerintah AS menjual obligasi pemerintah tenor 10 tahun senilai USD 42 miliar pada hari Rabu dengan imbal hasil yang lebih tinggi dari yang diharapkan karena permintaan menurun. Obligasi tersebut memberi 3.960% yield, 3.1 bps di atas imbal hasil yang diharapkan, atau tingkat saat penerbitan sebesar 3.929%, tetapi di bawah 4.276% yield tertinggi yang terlihat pada lelang sebelumnya. Lelang yang lemah ini mendorong imbal hasil obligasi pemerintah AS lebih tinggi, di mana obligasi bertenor 10 tahun diperdagangkan pada yield 3.951%, atau naik 6bps.

INDIKATOR EKONOMI: Tidak banyak data ekonomi yang ditunggu; seperti biasanya setiap Kamis akan dipantau angka Initial Jobless Claims mingguan di mana kali ini diprediksi akan ada 241 ribu klaim pengangguran di pekan terbaru, berbanding dengan 249 ribu yang sempat mengejutkan di pekan sebelumnya.

MARKET ASIA & EROPA: CHINA bukukan pertumbuhan Impor yang lebih tinggi daripada kondisi Ekspor mereka yang justru tampak melemah di bulan Juli. Sedangkan INDONESIA melaporkan Cadangan Devisa bulan Juli di angka USD 145.4 miliar, berhasil beranjak lebih tinggi dari bulan sebelumnya pada USD 140.2 miliar. Jumlah tersebut merupakan yang terbesar sejak Desember lalu, didukung oleh penerbitan sukuk global pemerintah serta pendapatan pajak dan jasa.

KOMODITAS : Saham Energi memimpin pasar naik, didukung oleh lonjakan harga MINYAK setelah data menunjukkan stok minyak mentah AS turun lebih dari yang diharapkan pada minggu yang berakhir 2 Agustus. Badan Informasi Energi (EIA) melaporkan pada hari Rabu bahwa stok minyak mentah AS turun 3.7 juta barel dalam seminggu hingga 2 Agustus, dibandingkan dengan estimasi penurunan yang hanya 1.6 juta barel. US WTI berhasil merangkak naik ke level USD 75.36 / barrel, bangkit dari Low USD 71.7 di awal pekan yang sempat guncang dengan kekhawatiran resesi.

Corporate News

ADHI: Adhi Karya Lunasi Obligasi IDR 473.5 Miliar

PT Adhi Karya Tbk (ADHI) mengumumkan, pihaknya akan melunasi Obligasi Berkelanjutan III Tahap II tahun 2021 seri B senilai IDR 473.5 miliar yang akan jatuh tempo pada 24 Agustus 2024. Bani Iqbal, Direktur Keuangan ADHI dalam siaran persnya di Jakarta, kemarin mengemukakan, dana untuk pelunasan obligasi tersebut berasal dari dana hasil penerbitan obligasi berkelanjutan IV tahun 2024 dan kas perseroan. Seperti diketahui, Obligasi Berkelanjutan III ADHI Tahap II Tahun 2021 senilai IDR 673.5 miliar diterbitkan pada 19 Agustus 2021. Ini merupakan bagian dari Penawaran Umum Obligasi Berkelanjutan III ADHI senilai total IDR 5 triliun. Obligasi ADHI ini terdiri atas seri A dengan jumlah pokok sebesar IDR 200 miliar memiliki tenor 370 hari dan bunga tetap 7.50% per tahun, dan seri B senilai IDR 473.5 miliar berbunga tetap 9.55% per tahun dengan jangka waktu tiga tahun. (Neraca)

Domestic Issue

Pemerintah akan Lelang SBSN 13 Agustus 2024, Target Indikatif IDR 8T

Pemerintah berencana melakukan lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk Negara pada Selasa (13/8/2024). Sedikitnya ada 7 seri yang akan dilelang dengan target indikatif IDR 8 triliun, untuk memenuhi target pembiayaan APBN 2024. Seri SBSN yang akan dilelang adalah SPN-S (Surat Perbendaharaan Negara - Syariah) dan PBS (Project Based Sukuk) untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2024. Siaran pers Direktorat Pembiayaan Syariah Kementerian Keuangan Republik Indonesia Selasa (6/8/2024) menyebutkan bahwa ada 7 seri yang akan dilelang dengan target indikatif Rp8 triliun dan tanggal settlement pada 15 Agustus 2024. Berikut daftarnya: SPNS 02022025 (reopening) tanggal jatuh tempo 2 Februari 2025, SPNS 29052025 (reopening) tanggal jatuh tempo 29 Mei 2025, PBS032 (reopening) tanggal jatuh tempo 15 Juli 2026, PBS030 (reopening) tanggal jatuh tempo 15 Juli 2028, PBS004 (reopening) tanggal jatuh tempo 15 Februari 2037, PBS039 (reopening) tanggal jatuh tempo 15 Juli 2041 dan PBS038 (reopening) tanggal jatuh tempo 15 Desember 2049. Alokasi Pembelian Non-kompetitif untuk seri SPNS 02022025 dan SPNS 29052025 sebesar 75% dari jumlah yang dimenangkan sedangkan seri yang lain 30% dari jumlah yang dimenangkan. (Emiten News)

Recommendation

US10YT terbentur Resistance lower channel sekitar High yield 3.977% kemarin, terlihat nervous mendekati level psikologis 4.0% yang sekaligus dibawa oleh MA10. POTENTIAL: yield masih akan bervolatilitas tinggi, bahkan tak tertutup kemungkinan kembali melata ke wilayah Support 3.816% - 3.78%.

ID10YT kembali mundur ke area Support sekitar 6.81% setelah beberapa kali percobaan penembusan Resistance ke atas yield 6.915% up to level psikologis 7.0%. POTENTIAL: yield perlu menjalani proses bottoming di fase ini agar punya tenaga untuk rebound yang solid. Sementara RSI sudah stand by di dekat wilayah Oversold, Wait & See untuk perkembangan selanjutnya.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.36 (-0.02%)
FR0091 : 97.63 (+0.05%)
FR0094 : 96.80 (+0.03%)
FR0092 : 101.30 (-0.06%)

FR0086 : 98.43 (+0.04%)
FR0087 : 98.76 (-0.05%)
FR0083 : 104.78 (+0.03%)
FR0088 : 95.26 (+0.05%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.85% to 35.01
CDS 5yr: -1.67% to 78.88
CDS 10yr: -0.87% to 132.07

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.81%	-0.01%
USDIDR	16,035	-0.80%
KRWIDR	11.66	-0.63%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,763.45	(234.21)	-0.60%
S&P 500	5,199.50	(40.53)	-0.77%
FTSE 100	8,166.88	140.19	1.75%
DAX	17,615.15	260.83	1.50%
Nikkei	35,089.62	414.16	1.19%
Hang Seng	16,877.86	230.52	1.38%
Shanghai	2,869.83	2.55	0.09%
Kospi	2,568.41	46.26	1.83%
EIDO	20.04	0.17	0.86%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,382.2	(7.9)	-0.36%
Crude Oil (\$/bbl)	75.23	2.03	2.77%
Coal (\$/ton)	145.00	(0.50)	-0.34%
Nickel LME (\$/MT)	16,296	(89.0)	-0.54%
Tin LME (\$/MT)	29,991	340.0	1.15%
CPO (MYR/Ton)	3,697	(8.0)	-0.22%

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	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*	123.30	125.20

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

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