

Morning Brief

Daily | September 18, 2023

Today's Outlook:

Dari Pasar US, adapun highlight data ekonomi Hari Jumat didominasi oleh pembacaan awal sentimen konsumen dari University of Michigan. Angka keluar di 67.7 untuk bulan September, lebih rendah dari ekspektasi 69.1. Sentimen yang lebih bersemangat muncul Jumat paginya dari publikasi China Industrial Production yang meningkat di atas perkiraan untuk bulan Agustus (actual : 4.5% yoy , vs forecast : 4.0%) , serta Retail Sales yang juga dirilis lebih baik dari perkiraan (actual : 4.6% yoy, vs forecast : 3.0%). Di pasar obligasi, yield US Treasury tenor 10 Tahun mendekati level tertinggi baru dalam 16 tahun di 4,338%.

Anggota asosiasi buruh di AS, United Auto Workers mogok kerja di pabrik-pabrik utama dari tiga merek mobil ternama General Motors, Ford, dan Stellantis sang pembuat Jeep. Para pekerja walkout dari pabrik-pabrik mereka di wilayah Michigan, Ohio, dan Missouri di tengah ketidaksepakatan atas kontrak buruh yang baru.

Komoditas: Harga Minyak membukukan keuntungan 3 minggu berturut-turut, di mana sekarang WTI sudah diperdagangkan di atas USD 90 / barrel untuk pertama kalinya dalam 10bulan, berkat data terbaru dari China (pengimpor terbanyak) .

Berbicara mengenai Pasar Domestik, harga Surat Utang Negara (SUN) pekan ini diperkirakan meningkat akibat ditopang dengan kurs nilai tukar,. Suku bunga The Fed dan Bank Indonesia yang diproyeksikan stabil juga tekan apresiasi lelang pekan ini. Penguatan nilai tukar sejalan dengan penguatan neraca dagang Indonesia. Neraca perdagangan Agustus 2023 surplus USD 3.12 miliar, melonjak dibandingkan Juli 2023 di posisi USD 1.29 miliar.

Dengan demikian, imbal hasil untuk obligasi negara Indonesia tenor 10 tahun diperkirakan ada pada kisaran 6.4-6.5% atau lebih rendah dari pekan lalu. Sementara itu, pada Selasa esok (19/9/2023), pemerintah akan melakukan lelang SUN dalam mata uang Rupiah untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2023. Sebanyak tujuh seri yang akan masuk dalam lelang tersebut dengan target indikator IDR 14 triliun dan maksimal IDR 21 triliun. Imbas dari rendahnya imbal hasil adalah lemahnya penawaran yang akan masuk pada lelang kali ini, lebih rendah ketimbang lelang sebelumnya. Lelang yang masuk berkisar di IDR 30 triliun, jauh lebih rendah dari lelang pekan lalu dengan incoming bids mencapai IDR 50 triliun. Tenor 10 tahun yakni FR96 masih jadi favorit, namun demikian seri terbaru yakni FR0100 juga akan diburu oleh para investor.

Corporate News

Refinancing, Pyridam Farma Rilis Obligasi IDR 400 Miliar PT Pyridam Farma Tbk (PYFA), emiten farmasi akan merilis obligasi dengan emisi senilai IDR 400 miliar dengan bunga 9.5% per tahun untuk pelunasan surat utang atau refinancing. Berdasarkan prospektus dikutip Investor Daily, Minggu (17/9/2023), obligasi PYFA merupakan bagian obligasi berkelanjutan I Pyridam Farma dengan target dana sebesar Rp 1,2 triliun. Dana obligasi, sebesar 77.52% untuk pelunasan obligasi PYFA I 2020, sekitar 13.24% untuk pembayaran sebagian pinjaman kepada Bank OCBC NISP Tbk, dan sisanya untuk modal kerja perseroan. Obligasi PYFA ini mendapatkan rating BBB dari PT Kredit Rating Indonesia. (Berita Satu)

Domestic Issue

Pemerintah Siapkan Private Placement SUN Dalam Rangka PPS Pekan Depan Pemerintah akan kembali melakukan transaksi private placement Surat Utang Negara (SUN) dalam rangka penempatan dana atas Program Pengungkapan Sukarela (PPS). Transaksi akan digelar pada 25 September 2023 pekan depan. Transaksi private placement akan dilaksanakan Senin 25 September 2023, sedangkan setelmenya ditetapkan Jumat, 29 September 2023. Ada dua seri SUN yang akan ditawarkan dalam rangka pelaksanaan transaksi private placement untuk periode September 2023. Yang pertama adalah seri FR0099 (reopening) dalam mata uang rupiah, dan USDFR 0003 (reopening) dalam mata uang dolar AS. (Emiten News)

Recommendation

US10YT membentuk candle SHOOTING STAR di area resistance dalam rangka menembus level previous High yield 4.366%. Jika penembusan tak kunjung berhasil karena survei keputusan The Fed adalah rate pause di range 5.25%-5.50%, maka US10YT kemungkinan bisa mundur teratur, apalagi sudah terdeteksi RSI negative divergence. ADVISE : anticipate trend reversal (pullback menuju support : 4.294% / 4.240%).

ID10YT menyentuh Resistance upper channel tepat pada High yield 6.789% sementara RSI negative divergence. ADVISE : antisipasi trend reversal (pullback). Support : 6.692% / 6.612% / 6.544%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.71 (-0.05%)
FR0091 : 98.41 (-0.19%)
FR0094 : 97.54 (0.00%)
FR0092 : 102.53 (-0.11%)

FR0086 : 98.26 (-0.02%)
FR0087 : 99.07 (-0.17%)
FR0083 : 105.96 (-0.39%)
FR0088 : 99.05 (-0.14%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.09% to 33.96
CDS 5yr: +0.98% to 78.37
CDS 10yr: +1.46% to 140.87

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.69%	0.05%
USDIDR	15,353	-0.01%
KRWIDR	11.58	-0.04%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,618.24	(288.87)	-0.83%
S&P 500	4,450.32	(54.78)	-1.22%
FTSE 100	7,711.38	38.30	0.50%
DAX	15,893.53	88.24	0.56%
Nikkei	33,533.09	364.99	1.10%
Hang Seng	18,182.89	134.97	0.75%
Shanghai	3,117.74	(8.81)	-0.28%
Kospi	2,601.28	28.39	1.10%
EIDO	22.77	0.03	0.13%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,923.9	13.1	0.69%
Crude Oil (\$/bbl)	90.77	0.61	0.68%
Coal (\$/ton)	160.50	0.35	0.22%
Nickel LME (\$/MT)	19,924	(419.0)	-2.06%
Tin LME (\$/MT)	25,703	(192.0)	-0.74%
CPO (MYR/Ton)	3,785	24.0	0.64%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.75%	Real GDP	5.17%	5.03%
FX Reserve (USD bn)	137.09	137.70	Current Acc (USD bn)	-1.90	3.00
Trd Balance (USD bn)	3.12	1.31	Govt. Spending Yoy	10.62%	3.99%
Exports Yoy	-21.21%	-18.03%	FDI (USD bn)	4.86	5.14
Imports Yoy	-14.77%	-8.32%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	3.27%	3.08%	Cons. Confidence*	125.20	125.20

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	—	—	—	—	—	—	—
18 – Sep	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	US	19:30	Housing Starts	Aug		1,440K	1,452K
19 – Sep	EC	16:00	CPI YoY	Aug F		5.3%	5.3%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Sep 15		—	-0.8%
20 – Sep	JP	06:50	Trade Balance	Aug		-¥ 643.1B	-¥ 66.3B
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Sep 20		5.50%	5.50%
21 – Sep	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Sep 20		5.25%	5.25%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Sep 16		—	220K
	US	21:00	Existing Home Sales	Aug		4.10M	4.07M
	US	21:00	Leading Index	Aug		-0.4%	-0.4%
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Sep 21		5.75%	5.75%
Friday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Sep P		47.9	47.9
22 – Sep	JP	06:30	Natl CPI YoY	Aug		3.0%	3.3%
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Sep P		—	49.6
	JP	—	BOJ Policy Balance Rate	Sep 22		—	-0.100%
	FR	14:15	HCOB France Manufacturing PMI	Sep P		—	46.0
	GE	14:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Sep P		39.2	39.1
	EC	15:00	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Sep P		43.7	43.5

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 19/Sep/2023 - 1:44:48 GMT, Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 19/Sep/2023 - 1:45:40 GMT, Powered by TradingView.
Indonesia 10 Year, Indonesia, Jakarta:ID10YT=RR, D



Research Division

Head of Research

Liza Camelia Suryanata

Equity Strategy, Macroeconomics,
Technical
T +62 21 5088 ext 9134

Analyst

Cindy Alicia Ramadhania

Consumer, Healthcare
T +62 21 5088 ext 9129
E cindy.alicia@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