

Morning Brief

Daily | September 27, 2023

Today's Outlook:

Yield US Treasury bertahan pada level tertinggi dalam lebih dari satu dekade, dengan imbal hasil obligasi tenor 10-tahun mendekati 4.55%, setelah Jamie Dimon dari JPMorgan memperingatkan bahwa Federal Reserve dapat menaikkan suku bunga (setinggi-tingginya) menjadi 7%. Yield US Treasury tenor 10 tahun masih terus bertahan di awang-awang titik tertinggi sejak 2007 (alias 16 tahun terakhir); sementara para investor masih berlutut dengan prospek suku bunga tinggi untuk waktu yang lebih lama di tengah ekonomi yang memburuk. Menambah kekhawatiran para investor, yaitu potensi US government shutdown (sebagian) pada weekend ini, yang mana diperingatkan oleh lembaga pemeringkat Moody's bahwa jika hal ini terjadi maka akan sangat menodai rating kredit negara.

DATA EKONOMI AS: Building Permits terbaru rilis di angka 1.541 juta unit, hampir menyamai ekspektasi di 1.543 juta unit dan ternyata masih bisa menanjak dari periode sebelumnya di 1.443 juta unit. Namun tidak demikian buat penjualan rumah baru alias New Home Sales di bulan Agustus yang drop ke angka 675 ribu, dibanding perkiraan 700 ribu dan lebih rendah dari bulan sebelumnya pada 739 ribu. AS pun melaporkan Indeks Keyakinan Konsumen terendah dalam 3 bulan di level 103, tak mampu penuhi estimasi 105.5 dan jelas merosot dari bulan Agustus di 108.7. Angka indeks ini menyiratkan bahwa para konsumen (yang mendukung dua pertiga perekonomian) mulai merasakan tekanan ekonomi baik dari tingginya Inflasi dan trend naik suku bunga yang tak berkesudahan; belum lagi adanya potensi US government shutdown. Para pelaku pasar sekarang memusatkan perhatian pada angka Personal Consumptions Expenditures (PCE) price index yang sedianya dipublikasikan hari Jumat, demi mencari acuan yang terbaru terkait Inflasi. Namun sebelum itu hari ini akan dipantau Core Durable Goods Orders (Agus.) yang diramal pertumbuhannya drop menjadi 0.1% mom, ketimbang bulan sebelumnya pada 0.5%.

MARKET ASIA: Jepang melaporkan BOJ Core CPI yang konsisten di angka 3.3% yoy, lebih panas dari forecast 3.2%; sesuai dengan prediksi Bank Of Japan yang menyatakan Inflasi tinggi akan terus bercokol sehingga hal ini bisa mengancam eksistensi kebijakan moneter super-longgar mereka.

KOMODITAS: American Petroleum Institute (API) merilis data persediaan Minyak mentah AS ternyata naik 1.586 juta barrel di luar dugaan, dibanding forecast yang perkiraan berkurang 1.65 juta barrel menyusul lenyapnya 5.25 juta barrel sebelumnya. Namun demikian hal ini tidak menghentikan harga Minyak WTI rebound 0.8% ke level USD90.39/barrel setelah melalui 4 sesi penurunan dalam 6 sesi terakhir. Sayangnya penguatan agak terbatas oleh karena tingginya US Dollar dan faktor ketidakpastian atas permintaan Minyak mentah & bahan bakar. Dollar Index (DXY) lanjutan laju kenaikan pada hari Selasa, menyentuh level tertinggi sejak November lalu. Dollar yang lebih kuat cenderung mengurangi minat beli komoditas berbasis Dollar bagi para negara non-AS.

Corporate News

BRI Tawarkan Green Bond IDR 6 T, Cek Kupon & Jadwalnya Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. (BRI) melakukan penawaran umum berkelanjutan obligasi berawawasan lingkungan berkelanjutan (green bond) I tahap II tahun 2023 senilai IDR 6 triliun. Surat berharga ini merupakan bagian dari penawaran umum green bond berkelanjutan I yang membidik dana IDR 15 triliun. Berdasarkan prospektus, jumlah pokok obligasi IDR 6 triliun itu terdiri dari seri A, seri B, dan seri C. Rinciannya, seri A sebesar IDR 1.34 triliun dengan tingkat bunga tetap 6.10% per tahun, berjangka waktu 370 hari tanggal kalender sejak tanggal emisi. Seri B sebesar IDR 4.15 triliun dengan tingkat bunga tetap 6.36% per tahun, berjangka waktu 2 tahun sejak tanggal emisi. Sementara seri C sebesar IDR 500 miliar dengan tingkat bunga tetap 6.30% per tahun, berjangka waktu 3 tahun sejak tanggal emisi. (Bisnis)

Domestic Issue

Bidik Dana buat Pembangunan, OIKN Bakal Terbitkan Surat Utang Iklim, Apa Itu? Orotita Ibu Kota Negara (IKN) Nusantara berencana untuk menerbitkan surat utang iklim atau climate bond. Rencananya dana dari penerbitan obligasi ini untuk dana pembangunan. Lalu apa climate bond itu? Kepala Otorita IKN Bambang Susantono mengungkapkan penerbitan climate bond ini akan dilakukan dalam lima tahun ke depan. Dia menyebut sudah membentuk komite Lingkungan Sosial dan Tata Kelola atau ESG. Bambang mengatakan salah satu syarat terbitnya dengan mengikuti prinsip-prinsip ESG. Beberapa jenis surat utang iklim di antaranya obligasi hijau dan obligasi biru. Bambang melanjutkan surat utang iklim ini nantinya akan berbentuk kegiatan-kegiatan yang berhubungan dengan perubahan iklim, bagaimana melakukan adaptasi, dan mitigasi. Menurutnya, surat utang iklim ini juga sebagai bentuk menyelaraskan semua program dengan keanekaragaman hayati. Underlying yang akan digunakan untuk surat utang ini bisa yang terkait dengan pemberdayaan wanita atau program yang berkaitan dengan perubahan iklim. (Detik Finance)

Recommendation

US10YT persis bertatap muka dengan Resistance upper channel (uptrend) dengan candle serupa Doji (indikasi trend reversal di depan mata). Beware : RSI negative divergence. ADVISE : SELL ON STRENGTH; or set your Trailing Stop apabila masih ingin let your profit run selama yield masih di atas MA10 , yield masih di atas platform naiknya = belum urgent utk jual. Support MA10 : 4.424%.

ID10YT ternyata mampu melonjak menembus Resistance upper channel – uptrend. Yield juga dipertahankan steady di atas platform MA10 , menjadikan yield 6.771% sebagai Support terdekat saat ini. Tampaknya bukan tak mungkin ID10YT tengah menuju TARGET 7.085% dari pola PARALLEL CHANNEL sebelumnya. Beware : RSI masih konsisten negative divergence. ADVISE : let your profit run ; jangan lupa set your TRAILING STOP. Selama yield masih bermain di atas MA10 = belum urgent untuk SELL.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 96.19 (-0.25%)
FRO091 : 97.67 (-0.21%)
FRO093 : 96.31 (-0.69%)
FRO092 : 101.55 (+0.03%)

FRO086 : 98.09 (-0.15%)
FRO087 : 98.14 (-0.58%)
FRO083 : 104.46 (-0.72%)
FRO088 : 96.35 (-1.46%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.33% to 44.52
CDS 5yr: +3.28% to 92.45
CDS 10yr: +1.80% to 147.38

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.87%	0.10%
USDIDR	15,490	0.58%
KRWIDR	11.49	-0.34%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,618.88	(388.00)	-1.14%
S&P 500	4,273.53	(63.91)	-1.47%
FTSE 100	7,625.72	1.73	0.02%
DAX	15,255.87	(149.62)	-0.97%
Nikkei	32,315.05	(363.57)	-1.11%
Hang Seng	17,466.90	(262.39)	-1.48%
Shanghai	3,102.27	(13.33)	-0.43%
Kospi	2,462.97	(32.79)	-1.31%
EIDO	22.29	(0.52)	-2.28%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,900.7	(15.3)	-0.80%
Crude Oil (\$/bbl)	90.39	0.71	0.79%
Coal (\$/ton)	160.35	0.35	0.22%
Nickel LME (\$/MT)	18,877	(243.0)	-1.27%
Tin LME (\$/MT)	26,012	124.0	0.48%
CPO (MYR/Ton)	3,692	(24.0)	-0.65%

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	US	21:30	Dallas Fed Manf. Activity	Sep	-18.1	-15.7	-17.2
25 – Sep	GE	15:00	IFO Business Climate	Sep	85.7	—	85.7
Tuesday	US	21:00	New Home Sales	Aug	675K	700K	714K
26 – Sep	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Sep	103.0	105.9	106.1
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Sep 22	—	—	5.4%
27 – Sep	US	19:30	Durable Goods Orders	Aug P	—	-0.4%	-5.2%
	GE	13:00	Gfk Consumer Confidence	Oct	—	—	-25.5
Thursday	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q T	—	2.3%	2.1%
28 – Sep	US	19:30	Initial Jobless Claims	Sep 23	—	—	201K
	GE	19:00	CPI MoM	Sep P	—	0.3%	0.3%
	GE	19:00	CPI YoY	Sep P	—	—	6.1%
Friday	US	19:30	Personal Income	Aug	—	0.5%	0.5%
29 – Sep	US	19:30	Personal Spending	Aug	—	0.4%	0.8%
	US	20:45	MNI Chicago PMI	Sep	—	47.6	48.7
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Sep F	—	67.7	67.7
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Sep	—	—	51.0
	JP	06:30	Jobless Rate	Aug	—	2.6%	2.7%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 27/Sep/2023 - 1:15:33 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 27/Sep/2023 - 1:14:42 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 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