

Morning Brief

Daily | September 29, 2023

Today's Outlook:

MARKET US: Rally yield US Treasury terhenti menjelang data Inflasi penting yang sedianya dirilis Jumat ini. Para investor juga memonitor perkembangan di ibukota Washington mengenai apakah para pembuat kebijakan mampu mencegah US government shutdown.

Pergerakan imbal hasil Treasury baru-baru ini ke level tertinggi dalam 16 tahun telah membayangi pasar saham, yang telah mundur setelah Federal Reserve pekan lalu mengisyaratkan prospek suku bunga jangka panjang yang hawkish. Imbal hasil Treasury benchmark tenor 10-tahun yang berhenti di sekitar 4,6% dirasakan sebagai suatu "kelegaan" bagi para portfolio manager saham setelah 3-4 hari market tertekan.

Data menunjukkan ekonomi AS mempertahankan laju pertumbuhan yang cukup solid di kuartal kedua. Initial Jobless Claims naik sedikit pada pekan lalu; sementara closing kontrak pembelian rumah (Pending Home Sales) di bulan Agustus anjlok jauh lebih dalam dari perkiraan. Para investor akan memonitor Personal Consumption Expenditures (PCE) price index sebagai input terakhir mengenai trend inflasi di AS. PCE price index ini merupakan data ekonomi penting yang paling ditunggu-tunggu para pelaku pasar, karena mereka mengantisipasi kecenderungan tanda-tanda Inflasi kembali memanas.

KOMODITAS: Harga Minyak diterpa profit-taking yang terbilang cukup tajam dalam 2 bulan terakhir, setelah Crude futures rally lebih dari 30% sejak akhir bulan Mei. Minyak WTI yang diperdagangkan di New York dan Brent yang berbasis di London turun dari singgasana harga USD95/barrel yang merupakan puncak tertinggi 13 bulan bagi WTI, dan 10 bulan bagi Brent. Adapun para analis memperkirakan kemungkinan koreksi berlangsung adalah sama besarnya dengan peluang rally harga Minyak kembali berlanjut sampai akhir tahun. Harga Minyak yang selangkah lagi menyentuh USD100/barrel memang terkesan overbought dan siap pullback kapan saja; resiko penurunan terbuka jika terjadi penjualan besar-besaran di pasar obligasi. Harga Minyak WTI saat ini untuk pengiriman November berada di harga USD91.71/barrel, turun 2.1% untuk intraday setelah sempat menyentuh USD95.04, titik tertinggi sejak Agustus 2022. Bahkan hari Rabu lalu, US crude benchmark ini sempat melompat 3.7%. Sedangkan harga Minyak Brent untuk pengiriman Desember berada pada level USD93.11/barrel, turun 1.3% secara intraday; setelah naik 2.1% di hari Rabu. WTI memulai pendakian dari titik terendah bulan Mei lalu, sejak harga di bawah USD64 dan Brent di bawah USD72; dengan demikian mereka telah mengantongi kenaikan masing-masing USD25 dan USD30. Rally ini sebagian besar merupakan respon para pelaku pasar atas pemangkasan produksi Saudi Arabia & Russia; walaupun diam-diam didukung oleh para produsen minyak AS yang siap menahan produksi kapan saja dalam rangka memaksimalkan keuntungan.

Harga Emas jatuh ke level terendah 7 bulan pada hari Kamis seiring para trader menekan harga logam mulia ini ke arah USD1850/ounce, setelah menjebol Support USD1900 pada sesi perdagangan sebelumnya. Gold futures contract dari New York Comex untuk bulan Desember berada pada harga USD1878.6/ounce, atau turun 0.6% (setelah sempat menyentuh Low USD1874.55; titik terendah sejak Maret lalu). Comex Gold telah kehilangan 2% dalam 48 jam, menghapus usaha naik 5 pekan sebelumnya sejak pertengahan Agustus. Sementara itu, harga spot Emas berada pada level USD1866.97, atau turun 0.4% (setelah menyentuh Low USD1857.74/ounce; juga merupakan titik terendah sejak Maret lalu). Diketahui pasar obligasi yang tengah meroket ini telah memusnahkan harapan rebound harga Emas. Yield US Treasury tenor 10 tahun, meroket ke titik tertinggi 16 tahun pada sesi perdagangan Kamis, atas ekspektasi akan berlanjutnya trend naik suku bunga The Fed. Penjualan besar-besaran pasar obligasi bahkan terus berlanjut walaupun US Dollar sudah pullback dari level tertinggi November.

MARKET EUROPA: Inggris akan laporkan GDP kuartal 2/2023 hari ini, sementara Jerman menunggu data Retail Sales (Agus.), German Unemployment Rate (Sept.). Eurozone juga akan menyusul dengan data ekonomi yang tak kalah penting yaitu perubahan CPI & Core CPI (Sept.).

MARKET ASIA: Pagi ini Jepang telah merilis Tokyo Core CPI (Sept.) yang turun ke level 2.5% yoy; Unemployment Rate naik sedikit di bulan Agustus menjadi 2.7%, Industrial Production (Agus.) flat di level 0.0% walau demikian lebih baik dari prediksi minus 0.8%; sementara itu Retail Sales (Agus.) naik di atas ekspektasi menjadi 7.0% yoy, tidak berubah dari posisi bulan sebelumnya.

Corporate News

Perusahaan Gas Negara (PGAS) Bereskan Buyback Obligasi USD953 Juta Perusahaan Gas Negara (PGAS) telah menuntaskan buyback obligasi senilai USD 953,29 juta. Pembelian kembali surat utang senior dilakukan beberapa tahap. Tepatnya, tiga kali transaksi sejak 14 Desember 2022 hingga 22 September 2023. Buyback pertama dilakukan pada 14 Desember 2022 sejumlah USD 400 juta. Kemudian, pada 31 Mei 2023 kembali membuyback USD 499,85 juta. Dan, terakhir buyback dilakukan pada 22 September 2023 dengan menyerok surat utang senilai USD 53,44 juta. Berdasarkan penuntasan transaksi itu, untuk sementara sisa obligasi belum ditebus alias masih beredar senilai USD 396,7 juta. (Emiten News)

Domestic Issue

Prospek Obligasi Korporasi Kuartal IV/2023 Usai The Fed Tahan Suku Bunga Penerbitan surat utang atau obligasi korporasi pada kuartal I/2023 diperkirakan akan terdang oleh beberapa rintangan, salah satunya adalah kenaikan cost of fund sebagai imbas dari keputusan Bank Indonesia (BI) untuk mempertahankan suku bunga acuannya di 5,75 persen. Associate Director Fixed Income Anugerah Sekuritas Ramdhan Ario Maruto menilai bahwa hal tersebut berpotensi untuk mengerek tingkat bunga obligasi korporasi dan meningkatkan besaran kupon yang harus dibayarkan oleh setiap perusahaan penerbit obligasi. Adapun, Associate Director Fixed Income Anugerah Sekuritas itu memperkirakan bahwa sentimen Pemilihan Umum (Pemilu) 2024 tidak akan terlalu memengaruhi kondisi pasar obligasi korporasi pada akhir 2023 hingga awal 2024. Sebab, menurut Ramdhan, arah pasar obligasi Indonesia cenderung lebih dipengaruhi oleh sentimen-sentimen eksternal, terutama pergerakan suku bunga global, kenaikan US treasury yield, serta penguatan indeks dolar AS. (Bisnis)

Recommendation

US10YT tampaknya mulai mundur dari Resistance upper channel setelah membentuk candle serupa Shooting Star. Pullback diperkirakan bisa saja menuju MA10 / yield 4.486% . ADVISE : SELL ON STRENGTH ; atau gunakan Trailing Stop bila masih ingin let your profit run.

ID10YT lanjutkan pendakian setelah sukses menembus Resistance upper channel – uptrend, saat ini hampir menyentuh level psikologis yield 7.0%. Tsmpanya bukan tak mungkin ID10YT tengah menuju TARGET 7.085% dari pola PARALLEL CHANNEL sebelumnya. ADVISE : let your profit run ; jangan lupa set your TRAILING STOP. Selama yield masih bermain di atas MA10 (Support yield 6.793%) = belum urgent untuk SELL.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : **96.07 (-0.12%)**
FR0091 : **97.55 (-0.12%)**
FR0093 : 96.35 (+0.05%)
FR0092 : **101.42 (-0.13%)**

FR0086 : **98.02 (-0.06%)**
FR0087 : 98.21 (+0.07%)
FR0083 : 104.56 (+0.10%)
FR0088 : **95.68 (-0.70%)**

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-0.03% to 38.99**

CDS 5yr: **+0.68% to 93.22**

CDS 10yr: **-0.12% to 163.71**

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.88%	0.01%
USDIDR	15,520	0.19%
KRWIDR	11.51	0.21%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,666.34	116.07	0.35%
S&P 500	4,299.70	25.19	0.59%
FTSE 100	7,601.85	8.63	0.11%
DAX	15,323.50	106.05	0.70%
Nikkei	31,872.52	(499.38)	-1.54%
Hang Seng	17,373.03	(238.84)	-1.36%
Shanghai	3,110.48	3.16	0.10%
Kospi	2,465.07	2.10	0.09%
EIDO	22.34	0.08	0.36%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,864.9	(10.3)	-0.55%
Crude Oil (\$/bbl)	91.71	(1.97)	-2.10%
Coal (\$/ton)	159.75	(0.60)	-0.37%
Nickel LME (\$/MT)	18,887	(116.0)	-0.61%
Tin LME (\$/MT)	25,324	(326.0)	-1.27%
CPO (MYR/Ton)	3,771	79.0	2.14%

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	-1.3%	—	5.4%
27 – Sep	US	19:30	Durable Goods Orders	Aug P	0.2%	-0.4%	-5.2%
	GE	13:00	Gfk Consumer Confidence	Oct	-26.5	—	-25.5
Thursday	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q T	2.1%	2.3%	2.1%
28 – Sep	US	19:30	Initial Jobless Claims	Sep 23	204K	—	201K
	GE	19:00	CPI MoM	Sep P	0.3%	0.3%	0.3%
	GE	19:00	CPI YoY	Sep P	4.5%	—	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, 29/Sep/2023 - 1:36:52 GMT. Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 29/Sep/2023 - 1:19:08 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

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