

Morning Brief

Daily | Oktober 9, 2023

Today's Outlook:

MARKET US: Data ekonomi mencatat bertambahnya 336,000 pekerjaan di bulan September, hampir dua kali lipat dari perkiraan. Namun, tingkat pengangguran tetap tidak berubah pada 3.8%, dan upah per jam mengalami kenaikan tipis hanya 0.2%, menandai pertumbuhan tahunan paling lambat dalam delapan belas bulan terakhir. Laporan Nonfarm Payrolls yang kuat ini memicu gelombang penjualan baru di pasar obligasi AS. Akibatnya, yield Obligasi AS bertenor 10 tahun dan 30 tahun meningkat 5 bps. Yield 10 tahun mencapai level tertinggi, yaitu 5.21% secara intraday, sementara yield 30 tahun menyentuh level tertinggi sejak 20 September 2007. Meski pertumbuhan lapangan kerja melampaui perkiraan, kekhawatiran tentang lambatnya kenaikan upah tetap ada. Pertumbuhan upah yang minim berpotensi membawa dampak pada belanja konsumen dan inflasi, alias dua factor kunci yang dipertimbangkan oleh Federal Reserve ketika menetapkan suku bunga.

Para pengamat pasar menimbang apakah the Fed akan menaikkan suku bunga setelah lonjarkan yield obligasi jangka Panjang AS baru-baru ini. Yield Treasury AS bertenor 10 tahun telah mencapai level tertinggi dalam 16 tahun terakhir pada hari Jumat. Data hari itu juga menunjukkan moderasi dalam upah, yang mungkin disebabkan oleh sebagian besar penambahan kerja bulan lalu berada di industri dengan upah yang lebih rendah.

Data-data Penting Market US: Para investor menunggu data Consumer Price Inflation (Sept.) dan Producer Price Index yang akan rilis minggu depan.

KOMODITAS: Penurunan Harga Minyak: Harga minyak turun sebesar 9% hingga 11% pada minggu sebelumnya, menandai penurunan mingguan paling signifikan sejak bulan Maret. Penurunan ini disebabkan oleh tingginya imbal hasil Treasury AS dan menguatnya dolar AS, serta menurunnya konsumsi bensin. Dampak Geopolitik: Konflik Israel-Hamas berpotensi berdampak pada harga minyak, meski besarnya belum diketahui secara pasti. Perhatian terfokus pada Iran, yang terkait dengan Hamas dan merupakan produsen minyak yang signifikan. Jika Israel menanggapi Hamas dengan tindakan melawan Iran, hal ini dapat mempengaruhi pasar minyak.

Corporate News

Lontar Papyrus Akan Terbitkan Obligasi IDR 1.8 Triliun di BEI Mulai Senin hari ini (9/10/2023), Obligasi Berkelanjutan II Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry Tahap II Tahun 2023 (Obligasi) yang diterbitkan oleh PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry akan dicatatkan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Obligasi yang akan dicatatkan dengan nilai nominal sebesar IDR 1.8 Triliun terdiri dari tiga seri, seperti tercantum pada keterangan resmi di Keterbukaan Informasi BEI, yakni Seri A (LPPI02ACN2) dengan nilai nominal sebesar IDR 85,740,000,000 tingkat bunga 6.50% per tahun, jangka waktu 370 hari kalender sejak tanggal emisi. Lalu, Seri B (LPPI02BCN2) dengan nilai nominal sebesar IDR 1,483,070,000,000 tingkat bunga 10.50% per tahun, jangka waktu 3 tahun sejak tanggal emisi, dan Seri C (LPPI02CCN2) dengan nilai nominal sebesar IDR 231,190,000,000 tingkat bunga 11.00% per tahun, jangka waktu 5 tahun sejak tanggal emisi. Sementara itu, menurut hasil pemeringkatan PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) untuk Obligasi adalah idA (Single A). (IDX Channel)

Domestic Issue

ORIO24 Mulai Ditawarkan Hari Ini, Kupon 6.1-6.3% Kementerian Keuangan menetapkan Obligasi Negara Ritel seri ORIO24 akan ditawarkan dengan kupon sebesar 6.10% dan 6.3% per tahun, serta terbit dalam tenor tiga dan enam tahun. Masa penawaran dibuka mulai Senin hari ini (9/10/2023). Secara rinci, masa penawaran ORIO24 akan dimulai pada 9 Oktober-2 November 2023. Adapun tanggal penetapan berlangsung pada 6 November, setelah pada 8 November, dan pencatatan di bursa dijadwalkan pada 9 November mendatang. ORIO24 akan terbit dalam dua tenor, yakni ORIO24T3 atau ORIO24 dengan tenor 3 tahun yang memiliki masa jatuh tempo pada 15 Oktober 2026. Sementara itu, ORIO24T6 atau ORIO24 dengan tenor 6 tahun bakal jatuh tempo pada 15 Oktober 2029. Direktur Surat Utang Negara Ditjen Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Deni Ridwan mengatakan penerbitan seri ORIO24 dalam dua tenor diharapkan dapat memberikan alternatif instrumen investasi bagi masyarakat sesuai preferensi dan tujuan investasi. (Bisnis)

Recommendation

US10YT belum bisa move on dari Support upper channel, di mana terdeteksi Low mulai sedikit uji Support MA10 pada yield 4.697%. ADVISE : Wait & See, apakah Support pertama ini bertahan atau tidak. Perlu pertimbangan untuk siap-siap kurangi posisi (bertahap). Yield US10YT akan lanjut melaju naik apabila sudah berhasil melalui Resistance yield 4.80% dan 4.884% ; menuju TARGET yield : 5.0% - 5.056%.

ID10YT mulai bergerak turun menuju Support terdekat yaitu MA10 di yield 6.95% ; setelah indikasi potensi trend reversal dari candle Dark Cloud di area Resistance. ADVISE : SELL ON STRENGTH (Bertahap), terus kurangi posisi apalagi bila jebol Support MA10.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.45 (+0.04%)
FR0091 : 96.02 (+0.03%)
FR0093 : 94.33 (+0.06%)
FR0092 : **99.21 (-0.48%)**

FR0086 : **97.63 (-0.08%)**
FR0087 : 96.87 (+0.12%)
FR0083 : **102.40 (-0.10%)**
FR0088 : 93.78 (+0.02%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-2.90%** to 45.49

CDS 5yr: **-0.57%** to 99.53

CDS 10yr: **-2.44%** to 166.80

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.01%	-0.03%
USDIDR	15,610	-0.03%
KRWIDR	11.57	0.01%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,407.58	288.01	0.87%
S&P 500	4,308.50	50.31	1.18%
FTSE 100	7,494.58	43.04	0.58%
DAX	15,229.77	159.55	1.06%
Nikkei	30,994.67	(80.69)	-0.26%
Hang Seng	17,485.98	272.11	1.58%
Shanghai	3,110.48	3.16	0.10%
Kospi	2,408.73	5.13	0.21%
EIDO	21.99	0.08	0.37%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,833.0	12.7	0.70%
Crude Oil (\$/bbl)	82.79	0.48	0.58%
Coal (\$/ton)	138.50	(0.50)	-0.36%
Nickel LME (\$/MT)	18,582	92.0	0.50%
Tin LME (\$/MT)	24,644	505.0	2.09%
CPO (MYR/Ton)	3,600	(7.0)	-0.19%

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)	134.90	137.10	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	2.28%	3.27%	Cons. Confidence*	125.20	125.20

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 9 – Oct.	CH	—	Money Supply M2 YoY	Sep		10.6%	10.6%
	ID	—	Consumer Confidence Index	Sep		—	125.2
	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	Aug		—	-0.8%
Tuesday 10 – Oct.	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Aug		¥ 3,090.9 B	¥ 2,771.7 B
	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	Aug F		—	-0.1%
Wednesday 11 – Oct.	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct 6		—	-6.0%
	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Sep		0.3%	0.7%
	GE	13:00	CPI MoM	Sep F		0.3%	0.3%
	GE	13:00	CPI YoY	Sep F		4.5%	4.5%
Thursday 12 – Oct.	US	19:30	CPI MoM	Sep		0.3%	0.6%
	US	19:30	CPI YoY	Sep		3.6%	3.7%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Oct 7		—	207K
	JP	06:50	PPI YoY	Sep		2.4%	3.2%
	JP	06:50	Core Machine Orders MoM	Aug		0.4%	-1.1%
Friday 13 – Oct.	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Oct P		67.5	68.1
	CH	08:30	CPI YoY	Sep		0.2%	0.1%
	CH	08:30	PPI YoY	Sep		-2.4%	-3.0%
	CH	—	Trade Balance	Sep		\$73.7 B	\$68.2 B
	KR	06:00	Unemployment Rate SA	Sep		2.6%	2.4%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 9/Oct/2023 - 1:40:32 GMT, Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:UST10YT-X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 9/Oct/2023 - 1:41:06 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