

Morning Brief

Daily | Oktober 10, 2023

Today's Outlook:

MARKET US & GLOBAL: Israel telah melancarkan serangan balik di Jalur Gaza setelah serangan Hamas pada akhir pekan kemarin. Seorang pejabat senior Hamas menyatakan bahwa kelompok mereka terbuka untuk diskusi mengenai kemungkinan gencatan senjata dengan Israel. Presiden AS Joe Biden telah mengarahkan timnya untuk berkoordinasi dengan pejabat wilayah regional demi mencegah siapa pun yang ingin mengambil keuntungan dari situasi ini. Adapun AS telah mengirinkan kapal induk terbesarnya, USS Gerald R. Ford Carrier Strike Group, yang bergerak ke arah pantai Israel untuk mendukung pasukan pertahanan Israel. Berita tentang konflik tersebut memicu kenaikan harga minyak karena kekhawatiran atas rantai pasokan. Indeks saham juga sebelumnya mengalami penurunan berkat komentar salah satu pejabat Federal Reserve yang lebih dovish. Akibatnya, investor tampaknya kembali fokus pada data-data ekonomi AS. Selain itu, pasar obligasi AS tutup pada hari Senin untuk memperingati Hari Columbus.

Di cerita lain, lonjakan imbal hasil Treasury AS baru-baru ini menekan pasar ekuitas. Para petinggi The Fed mengindikasikan bahwa kenaikan imbal hasil obligasi Treasury AS jangka panjang baru-baru ini, yang secara langsung mempengaruhi pembiayaan kredit rumah tangga dan bisnis, dapat mengarahkan The Fed untuk tidak menaikkan suku bunga lebih lanjut. Konflik di Timur Tengah terjadi pada saat pasar sedang gelisah dan imbal hasil obligasi di seluruh dunia berada pada titik tertinggi dalam beberapa tahun terakhir. Investor dengan cemas menunggu data Inflasi AS yang akan dirilis akhir pekan ini.

Permintaan aset safe-haven tradisional tetap terus meningkat, membawa Emas menanjak 1.6% ke angka 1860 USD/ounce; sementara indeks Dolar AS mundur 0,18%. Di sisi lain, saham-saham maskapai AS juga turun mengikuti berita bahwa maskapai membatalkan penerbangan ke Tel Aviv.

KOMODITAS: Harga Minyak dunia lompat lebih dari 4% pada perdagangan hari Senin (09/10/23). Demikian pula harga Emas selaku safe-haven, dan bahkan juga US Dollar naik sedikit melawan Euro pada perdagangan seiring perkembangan terakhir perang Israel - Palestina (Hamas) yang menyebabkan kekhawatiran kalau konflik akan menyebar lebih luas dari Gaza. Bank of Israel menyatakan bahwa mereka akan menjual USD 30 milyar mata uang asing lainnya untuk menstabilkan mata uang Israel Shekel yang turun tajam; obligasi pemerintah Israel juga tak luput dari penjualan masif. Minyak WTI (New York) naik 4.3% ke level USD 86.38 / barrel, sementara minyak Brent (London) terdongkrak 4.2% ke posisi USD 88.15 / barrel.

MARKET EUROPA: Jerman Industrial Production (Aug) kembali anjlok -1.75% yoy, walaupun penurunan ini telah melambat dari sebelumnya -2.04%, tapi masih mencerminkan perjuangan sektor industri negara ekonomi terbesar Eropa ini untuk kembali bertumbuh.

MARKET INDONESIA: Indonesia umumkan tingkat Keyakinan Konsumen (Sept) di angka 121.7, lebih rendah dari bulan sebelumnya 125.2. Nilai tukar USD/IDR ditutup di posisi IDR 15,708 / USD setelah sempat meroket hampir IDR 15,800.

Corporate News

Entitas Delta Dunia Makmur (DOID) Buyback Obligasi USD 20.43 Juta Delta Dunia Makmur (DOID) membuyback obligasi senilai USD 20,43 juta. Itu dilakukan melalui anak usaha perseroan yaitu Bukit Makmur Mandiri Utama (BUMA). Pembelian kembali surat utang 2026 itu, telah dituntaskan pada 6 Oktober 2023. Buyback surat utang 2026 sebesar itu, setara dengan 5.11% dari nilai pokok awal obligasi sejumlah USD 400 juta. "Anak usaha perseroan sebagai penerbit yaitu Bukit Makmur telah melaksanakan pembelian kembali pada 6 Oktober 2023," tulis Dian Sofia Andyasuri, Direktur Delta Dunia Makmur. Sisa surat utang 2026 masih beredar di pasar terbuka yaitu USD 379,57 juta. Obligasi senilai itu setara dengan 94.89% dari jumlah pokok awal surat utang 2026 senilai USD 400 juta. Obligasi senior itu, dibalut bunga 7.75%. (Emiten News)

Domestic Issue

Dominasi Investor Lokal Pasar Obligasi RI Jadi Angin Segar di Tengah Volatilitas Global Indeks pasar obligasi Indonesia dinilai masih akan bertahan di zona positif. Meskipun saat ini tengah dilanda ketidakpastian dan outflow asing dalam dua bulan terakhir (Agustus-September 2023). "Secara year-to-date (ytd), masih mencatatkan positif return. Ini kalau saya lihat memang ada pengaruh dari meningkatnya porsi domestik untuk di SBN," ujar Kepala Departemen Riset Penilai Harga Efek Indonesia (PHEI) Roby Rushandie dalam IDX Channel Market Review di Jakarta, Senin kemarin (9/10/2023). Sehingga, kata dia, kalau dibandingkan masa ini dengan masa sebelum pandemi Covid-19, di mana sebelum pandemi sangat sensitif dengan outflow asing. Menurutnya, sekarang masih bisa lebih terjaga dari volatilitas karena pengaruh dari investor domestik yang masih berlanjut mengakumulasi SBN. Dia menerangkan, pemerintah saat ini juga sedang gencar menerbitkan instrumen obligasi retail untuk mendiversifikasi basis investor domestik. Dengan investor lembaga keuangan non bank yang meningkat, ditambah dengan retail yang meningkat, bisa dikatakan bahwa ini membantu menahan pasar obligasi RI dari volatilitas yang cukup tinggi. (IDX Channel)

Recommendation

US10YT finally retreat ke bawah Support pertama yaitu MA10 setelah beberapa tanda-tanda potensi trend reversal di depan mata seperti RSI negative divergence konsisten menghantui, terlebih ketika yield mogok di sekitar Resistance 4.884%. Dengan demikian yield 4.688% kini berperan sebagai Resistance terdekat. ADVISE: kurangi posisi. Support kedua: MA20/yield 4.56%.

ID10YT masih dijaga tertib di atas MA10 setelah Low hampir menyentuh Support yield 6.987% - 7.0%, dengan demikian menjaga Uptrend tetap intact walau terlihat gamang di area Resistance ; RSI negative divergence setia membayangi. ADVISE : let your profit run namun jangan lupa set your TRAILING STOP menggunakan MA10 sebagai platform utama strong Uptrend.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 95.40 (-0.05%)

FRO091 : 95.94 (-0.09%)

FRO093 : 94.26 (-0.07%)

FRO092 : 99.16 (-0.06%)

FRO086 : 97.58 (0.00%)

FRO087 : 96.76 (-0.12%)

FRO083 : 102.24 (-0.15%)

FRO088 : 93.30 (-0.51%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +3.08% to 46.89

CDS 5yr: +1.10% to 100.62

CDS 10yr: +2.23% to 170.52

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.02%	0.01%
USDIDR	15,690	0.51%
KRWIDR	11.61	0.35%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,604.65	197.07	0.59%
S&P 500	4,335.66	27.16	0.63%
FTSE 100	7,492.21	(2.37)	-0.03%
DAX	15,128.11	(101.66)	-0.67%
Nikkei	30,994.67	(80.69)	-0.26%
Hang Seng	17,517.40	31.42	0.18%
Shanghai	3,096.92	(13.55)	-0.44%
Kospi	2,408.73	5.13	0.21%
EIDO	21.84	(0.15)	-0.68%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,861.4	28.4	1.55%
Crude Oil (\$/bbl)	86.38	3.59	4.34%
Coal (\$/ton)	141.35	2.85	2.06%
Nickel LME (\$/MT)	18,939	357.0	1.92%
Tin LME (\$/MT)	25,140	496.0	2.01%
CPO (MYR/Ton)	3,605	5.0	0.14%

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)	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	121.7	—	125.2
	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	Aug	-0.2%	—	-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, 10/Oct/2023 - 1:00:32 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 10/Oct/2023 - 1:05:00 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