

# Morning Brief

Daily | Oktober 12, 2023

## Today's Outlook:

**MARKET US:** Perilisan notulen FOMC meeting yang terakhir di bulan September lalu menunjukkan sesuatu, di mana jelas terpancar kehati-hatian dari para pembuat kebijakan dalam melanjutkan tren naik suku bunga sehingga hal ini semakin menambah keyakinan para investor bahwa suku bunga akan ditahan tetap di tempat, setidaknya pada rapat bank sentral AS bulan November nanti. Pada notulen meeting tersebut, para pejabat Federal Reserve menekankan adanya ketidakpastian sekitar kondisi ekonomi, harga minyak, dan pasar keuangan sebagai bahan pertimbangan untuk kelanjutan kebijakan moneter yang sudah berjalan. Pada FOMC Meeting 19-20 September lalu, kebanyakan dari mereka tampaknya setuju jika diperlukan satu lagi kenaikan suku bunga pada sisa tahun 2023 ini, namun kenyataannya banyak hal telah terjadi dari tanggal meeting tersebut sampai saat ini; sehingga belakangan ini para pejabat The Fed lebih bernada dovish. Sementara semua mata tengah menunggu hasil Inflasi konsumen (CPI) AS untuk bulan September, adapun data PPI telah dirilis dengan kenaikan lebih tinggi dari ekspektasi (secara bulanan: 0.5% mom vs 0.3% forecast; secara tahunan: 2.2% yoy vs 1.6% forecast) akibat naiknya harga energi, namun kenaikan Core PPI lebih moderate. Imbal hasil (yield) Treasury AS tenor 10-tahun yang menjadi acuan turun ke level terendah 2 minggu, dipicu kenaikan harga aset safe-haven akibat perang di Timur Tengah yang tengah berkobar setelah kejutan serangan mematikan Hamas terhadap Israel pada akhir pekan lalu. Israel pun terus menggempur Gaza dengan serangan udara balasan, yang telah menewaskan sejumlah warga sipil, ketika negara itu membentuk pemerintah darurat pada hari Rabu dan tentaranya mengatakan telah membunuh tiga militan tinggi Hamas.

**DATA EKONOMI AS:** selain Indeks Harga Konsumen yang ditunggu malam ini sekitar jam 19.30 WIB, Initial Jobless Claims juga kembali jadi sorotan dengan prediksi klaim pengangguran meningkat sedikit dari 207 ribu pekan sebelumnya menjadi 210 ribu. US Crude Oil Inventories juga akan kembali pegang peranan dalam menentukan arah harga komoditas global utama tersebut.

**MARKET EROPA:** Bicara mengenai CPI, Jerman telah melaporkan Core (Sept.) di tingkat 4.5% yoy, sesuai dengan ekspektasi dan sukses melandai dari bulan sebelumnya pada 6.1%. Selanjutnya Inggris akan merilis GDP (Agus.), Industrial & Manufacturing Production (Agus.), serta Trade Balance (Agus.). Adapun salah satu pejabat European Central Bank (ECB) berpidato pada pertemuan IMF di Morocco bahwa agak terlalu awal untuk mendeklarasikan kemenangan atas penanganan Inflasi, berhubung adanya perubahan kondisi ekonomi di wilayah Euro-zone. Pejabat ECB menggarisbawahi perlunya kesabaran untuk memantau keadaan dunia lebih lanjut, dan pentingnya memperhatikan data Pertumbuhan Upah pada awal tahun depan untuk lebih memahami ke mana arah Inflasi di benua Eropa.

**MARKET ASIA:** Setelah laporan penjualan Sepeda Motor yang kurang memuaskan, penjualan Mobil di Indonesia pun tampak anjlok -20.1% (Sept.) untuk 4 bulan berturut-turut dan hampir menyamai level terendah di tahun ini pada bulan Mei yang merosot -28.8%. Korea Selatan laporkan posisi Current Account (Agus.) yang meningkat dari bulan sebelumnya. Di sisi lain, penurunan Machine Tool Orders dari Jepang terdeteksi mulai melambat. Jepang baru saja merilis data PPI (Sept.) di bawah perkiraan (2.0% yoy vs 2.3% forecast), pun lebih rendah dari bulan sebelumnya 3.3%. Siang hari ini para pelaku pasar menantikan data New Loans dari China yang diharapkan semakin meningkat menjadi CNY2.5 miliar dari posisi sebelumnya CNY1.36 miliar, yang akan menjelaskan ekonomi China bergulir ke arah yang lebih bersemangat.

## Corporate News

**Obligasi dan Sukuk Samator Indo Gas Dicatatkan di BEI** Peningkatan Efek Obligasi Berkelanjutan III PT Samator Indo Gas Tbk (AGII) tahap I/2023 senilai IDR 70 miliar, dan Sukuk Ijarah III tahap I/2023 sebesar IDR 70 miliar dicatatkan di Bursa Efek Indonesia (BEI), Rabu (11/10). Ini merupakan bagian dari penawaran umum Obligasi Berkelanjutan III AGII senilai total IDR 750 miliar dan Sukuk Ijarah III AGII senilai total IDR 1.25 triliun. Menurut Pengumuman BEI, Rabu (11/10), obligasi berkelanjutan AGII tersebut terdiri atas seri A sebesar IDR 41 miliar dengan bunga tetap 7.40% per tahun dan tenor tiga tahun, dan seri B senilai IDR 29 miliar memiliki tenor lima tahun dengan bunga tetap 7.90% per tahun. Adapun Sukuk Ijarah AGII III/2023 terdiri atas seri A sebesar IDR 35.5 miliar dengan jangka waktu tiga tahun, dan seri B senilai IDR 34.5 miliar dengan tenor lima tahun. (Data Moneter)

## Domestic Issue

**Tiga Hari Ditawarkan, ORI024 Laku Terjual IDR 1.86 Triliun** Angka penjualan Obligasi Negara Ritel seri ORI024 mencapai IDR 1.86 triliun pada hari ketiga penawarannya, Rabu (11/10/2023). Mengacu pada data salah satu mitra distribusi Investree, Rabu (11/10/2023) pukul 15.35 WIB, ORI024 tenor tiga tahun (ORI024-T3) telah laku terjual sebanyak IDR 1.43 triliun dari target penjualan nasional sebesar IDR 5 triliun. Artinya, masih ada sekitar IDR 3.56 triliun kuota ORI024 yang dapat dibeli investor tanah air di sisa masa penawaran. Sementara itu, angka penjualan ORI024 tenor enam tahun (ORI024-T6) terpantau lebih rendah jika dibandingkan dengan tenor pendek. Hingga sore ini, ORI024-T6 baru laku terjual sebanyak IDR 426.46 miliar atau setara dengan 0.85 persen dari target penjualan sebesar IDR 5 triliun. Dengan demikian, masih tersisa sekitar IDR 4.57 triliun kuota ORI024 tenor enam tahun yang tersedia bagi masyarakat Indonesia. (Bisnis)

## Recommendation

**US10YT masih mencari Support solid berikutnya setelah jatuh ke bawah MA10** dan kali ini lanjut jebol Support MA20, menjadikan range 4.586% - 4.687% sebagai Resistance yield terdekat. ADVISE: lanjut kurangi posisi. Support berikut: lower channel (pink & blue) serta MA50 di jajaran yield 4.506% - 4.365%.

**ID10YT continues to look for next Support**, seiring belum berhasil usahanya untuk Kembali naik ke atas MA10, menjadikan level 6.989% - 7.9% sebagai Resistance yield terdekat saat ini. ADVISE: lanjut kurangi posisi. Support berikut: MA20 sekitar yield 6.873%.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.49 (+0.12%)  
FR0091 : 96.90 (+0.78%)  
FR0094 : 95.90 (0.00%)  
FR0092 : 99.55 (+0.20%)

FR0086 : 97.78 (+0.06%)  
FR0087 : 97.77 (+0.74%)  
FR0083 : 103.21 (+0.54%)  
FR0088 : 93.96 (+0.90%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.62% to 43.75

CDS 5yr: -2.74% to 94.29

CDS 10yr: +0.60% to 161.52

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.79%	-0.16%
USDIDR	15,693	-0.27%
KRWIDR	11.73	0.57%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,804.87	65.57	0.19%
S&P 500	4,376.95	18.71	0.43%
FTSE 100	7,620.03	(8.18)	-0.11%
DAX	15,460.01	36.49	0.24%
Nikkei	31,936.51	189.98	0.60%
Hang Seng	17,893.10	228.37	1.29%
Shanghai	3,078.96	3.72	0.12%
Kospi	2,450.08	47.50	1.98%
EIDO	21.91	0.01	0.05%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,874.4	14.0	0.75%
Crude Oil (\$/bbl)	83.49	(2.48)	-2.88%
Coal (\$/ton)	140.50	(1.40)	-0.99%
Nickel LME (\$/MT)	18,371	(311.0)	-1.66%
Tin LME (\$/MT)	24,919	205.0	0.83%
CPO (MYR/Ton)	3,551	(14.0)	-0.39%

## 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*	121.70	125.20

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b> 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%
<b>Tuesday</b> 10 – Oct.	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Aug	¥ 2,279.7 B	¥ 3,090.9 B	¥ 2,771.7 B
	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	Aug F	-0.1%	—	-0.1%
<b>Wednesday</b> 11 – Oct.	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct 6	0.6%	—	-6.0%
	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Sep	0.5%	0.3%	0.7%
	GE	13:00	CPI MoM	Sep F	0.3%	0.3%	0.3%
	GE	13:00	CPI YoY	Sep F	4.5%	4.5%	4.5%
<b>Thursday</b> 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%
<b>Friday</b> 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



## Indonesia 10 Years Treasury



## 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 51<sup>st</sup> 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