

# Morning Brief

Daily | Oktober 17, 2023

## Today's Outlook:

**MARKET AS:** Pelaku pasar mulai berani mengambil posisi lebih banyak di aset beresiko, sehingga menyeret turun aset safe-haven Emas dan harga Minyak, seraya memonitor perkembangan Perang Israel di Gaza yang masih memanas dan menambah tinggi korban jiwa termasuk wanita & anak-anak, setelah gagalnya usaha gencatan senjata. Philadelphia Fed President Patrick Harker mengulang pernyataannya terkait kebijakan moneter bahwa kemungkinan bank sentral sudah hampir mendekati akhir siklus trend naik suku bunga. US Dollar dan US Treasury saktak mundur teratur menyusul komentar tersebut. Setelah kemarin Empire State Index menjelaskan kondisi usaha manufaktur secara umum di negara bagian New York cenderung memburuk, hari ini akan lebih banyak dirilis data ekonomi AS seperti Retail Sales (Sept.), Industrial & Manufacturing Production (Sept.), serta Business & Retail Inventories Ex-Auto untuk bulan Agustus.

**MARKET ASIA:** Jepang telah merilis Industrial Production (Agus.) yang belum bisa penuhi ekspektasi dan masih berkuat di wilayah negatif -0.7% walau angka ini telah membaik dari bulan sebelumnya -1.8%. Indonesia melaporkan penurunan Impor yang jauh lebih besar daripada penurunan Ekspor di bulan September, menyebabkan angka Trade Balance (Sept.) kembali sukses membukukan surplus untuk 41 bulan berturut-turut di angka USD3.42 miliar, berhasil lebih tinggi dari prediksi & bulan sebelumnya.

**MARKET EROPA:** Bicara mengenai Trade Balance, Eurozone mengantongi surplus untuk 3 bulan berturut-turut di angka EUR6.7 miliar pada bulan Agustus, lebih tinggi dari posisi Juli di EUR6.3 miliar. Siang ini Inggris akan merilis sejumlah data ekonomi terkait ketenagakerjaan dan pertumbuhan Upah. Sorenya giliran Jerman dan Eurozone mempublikasikan ZEW Current Conditions & Economic Sentiment untuk bulan Oktober.

## Corporate News

**Summarecon Terbitkan Obligasi IDR 900 Miliar, Tawarkan Bunga hingga 8%** Emiten properti, PT Summarecon Agung Tbk (SMRA) melaksanakan penawaran umum berkelanjutan obligasi berkelanjutan IV dengan target dana yang akan dihimpun senilai IDR 3 triliun, ini ditawarkan dengan dua seri. Pertama seri A dengan jumlah obligasi seri A yang ditawarkan sebesar IDR 468 miliar dengan bunga obligasi 7,35% per tahun. Jangka waktu obligasi yaitu tiga tahun. Pembayaran obligasi dilakukan secara penuh dari pokok obligasi seri A pada saat tanggal jatuh tempo. Kedua, obligasi seri B dengan nilai pokok yang ditawarkan IDR 432 miliar dengan bunga sebesar 8% per tahun. Jangka waktu obligasi lima tahun. Pembayaran obligasi dilakukan secara penuh sebesar 100% dari pokok obligasi seri B pada saat tanggal jatuh tempo. Dana yang diperoleh dari hasil penawaran umum obligasi ini setelah dikurangi dengan biaya-biaya emisi akan digunakan sekitar 85% untuk peningkatan penyertaan modal oleh perseroan pada PT Summarecon Property Development (SMPD). Selanjutnya akan digunakan oleh SMPD untuk peningkatan penyertaan modal pada PT Serpong Cipta Cahaya (SPCC). (Katadata)

## Domestic Issue

**Pemerintah Lelang 7 Seri SUN Hari Ini, Tawarkan Kupon 6,37% hingga 7,12%** Pemerintah melalui Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kementerian Keuangan (DJPPR Kemenkeu) melaksanakan lelang 7 seri Surat Utang Negara (SUN) pada Selasa hari ini, (17/10/2023) dengan kupon yang ditawarkan mulai dari 6,37% hingga 7,12%. Adapun, Kemenkeu menetapkan target maksimal sebesar IDR 28,5 triliun, sedangkan target indikatif IDR 19 triliun, guna memenuhi sebagian dari target pembiayaan APBN 2023. Lelang dibuka pada pukul 09.00 WIB dan ditutup pukul 11.00 WIB, sementara tanggal setelmen jatuh pada Kamis, (19/10/2023). Berdasarkan pengumuman di laman resmi DJPPR Kemenkeu dikutip Minggu, (15/10/2023), ada dua jenis SUN yang akan dilelang hari ini yaitu Surat Perbendaharaan Negara (SPN) sebanyak dua seri dan Obligasi Negara (ON) sebanyak lima seri. Secara terperinci, seri SPN yang akan dilelang yakni SPN03240117 (New Issuance) yang jatuh tempo 17 Januari 2024 dan SPN12241017 (New Issuance) yang jatuh tempo pada 17 Oktober 2024. Keduanya memiliki tingkat kupon diskonto dengan alokasi pembelian non-kompetitif maksimal 50 persen dari yang dimenangkan. Sementara itu, ada lima seri obligasi negara yang ditawarkan yakni FR0095, FR0100, FR0098, FR0097, dan FR0089. (Bisnis)

## Recommendation

**US10YT kembali melaju di atas Support MA10 & MA20** melanjutkan Uptrend di dalam pola PARALLEL CHANNEL. ADVISE: Average Up accordingly. TARGET/next resistance: level previous High pada yield 4.884% atau upper channel sekitar 5.0%.

**Yield ID10YT terbukti rebound di Support sekitar Fibonacci retracement 50% pada range: 6.748% - 6.695%.** Saat ini tengah menuju Resistance terdekat yaitu jajaran MA20 dan MA10 pada kisaran yield: 6.886% - 6.933% untuk kembali mencoba menapaki Uptrend. ADVISE: Wait & See; Average Up accordingly.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.61 (+0.00%)  
FR0091 : **97.15 (-0.07%)**  
FR0094 : 95.89 (+0.00%)  
FR0092 : 100.53 (+0.00%)

FR0086 : 97.78 (+0.01%)  
FR0087 : **98.15 (-0.09%)**  
FR0083 : 103.79 (+0.22%)  
FR0088 : 94.05 (+0.00%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-1.12%** to 44.25

CDS 5yr: **+0.31%** to 96.00

CDS 10yr: **-0.90%** to 162.83

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.77%	<b>-0.01%</b>
USDIDR	15,720	0.24%
KRWIDR	11.61	<b>-0.03%</b>

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,984.54	314.25	0.93%
S&P 500	4,373.63	45.85	1.06%
FTSE 100	7,630.63	31.03	0.41%
DAX	15,237.99	51.33	0.34%
Nikkei	31,659.03	<b>(656.96)</b>	<b>-2.03%</b>
Hang Seng	17,640.36	<b>(173.09)</b>	<b>-0.97%</b>
Shanghai	3,073.81	<b>(14.29)</b>	<b>-0.46%</b>
Kospi	2,436.24	<b>(19.91)</b>	<b>-0.81%</b>
EIDO	21.77	0.04	0.18%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,920.2	<b>(12.6)</b>	<b>-0.65%</b>
Crude Oil (\$/bbl)	86.66	<b>(1.03)</b>	<b>-1.17%</b>
Coal (\$/ton)	143.75	<b>(0.10)</b>	<b>-0.07%</b>
Nickel LME (\$/MT)	18,602	56.0	0.30%
Tin LME (\$/MT)	25,242	155.0	0.62%
CPO (MYR/Ton)	3,780	21.0	0.56%

## 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)	<b>-1.90</b>	3.00
Trd Balance (USD bn)	3.42	3.12	Govt. Spending Yoy	10.62%	3.99%
Exports Yoy	<b>-16.17%</b>	<b>-21.21%</b>	FDI (USD bn)	4.86	5.14
Imports Yoy	<b>-12.45%</b>	<b>-14.77%</b>	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> 16 – Oct.	US	19:30	Empire Manufacturing	Oct	-4.6	-5.0	1.9
	ID	11:00	Trade Balance	Sep	\$3,420M	\$2,349M	\$3,120M
	ID	11:00	Exports YoY	Sep	-16.17%	-13.80%	-21.21%
	ID	11:00	Imports YoY	Sep	-12.45%	-5.50%	-14.77%
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Aug F	-0.7%	—	0.0%
<b>Tuesday</b> 17 – Oct.	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Sep		0.3%	0.6%
	US	20:15	Industrial Production MoM	Sep		-0.1%	0.4%
	JP	11:30	Tertiary Industry Index MoM	Aug		0.2%	0.9%
<b>Wednesday</b> 18 – Oct.	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct 13		—	0.6%
	US	19:30	Housing Starts	Sep		1,393K	1,283K
	CH	09:00	GDP YoY	3Q		4.5%	6.3%
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Sep		4.3%	4.5%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Sep		4.8%	4.6%
<b>Thursday</b> 19 – Oct.	US	19:30	Initial Jobless Claims	Oct 14		—	209K
	US	21:00	Existing Home Sales	Sep		3.90M	4.04M
	US	21:00	Leading Index	Sep		-0.4%	-0.4%
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Oct 19		5.75%	5.75%
	KR	—	BOK Base Rate	Oct 19		3.50%	3.50%
<b>Friday</b> 20 – Oct.	US	20:00	Bloomberg Oct. US Economic Survey				
	JP	06:30	Natl CPI YoY	Sep		3.0%	3.2%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

## United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 17 Oct 2023 - 1:01:50 GMT. Powered by TradingView.  
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



## Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 17 Oct 2023 - 1:20:00 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 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

### 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