

# Morning Brief

## Today's Outlook:

**MARKET AS:** Melonjaknya yield US Treasury menyusul rilis data Retail Sales yang lebih kuat dari ekspektasi, menggarisbawahi ekonomi AS yang resilient dan kembali memicu kekhawatiran bahwa Federal Reserve perlu menaikkan suku bunga satu kali lagi sebelum akhir tahun. Imbal hasil obligasi melanjutkan penguatan mereka di mana yield obligasi negara tenor 2 tahun melonjak ke titik tertinggi 17 tahun. Adapun Retail Sales AS naik 0.7% mom pada bulan September, di atas perkiraan para ekonom pada 0.3%. US Retail Sales Control Group yang punya pengaruh lebih besar terhadap GDP AS, pun naik 0.6% mom, jauh di atas ekspektasi 0.1%. Sementara itu, Industrial Production (Sept.) juga tercatat tumbuh 0.3% mom, lebih kuat dari prediksi 0.1%. Walau peluang naiknya suku bunga di bulan November tetap rendah pada 10%, namun kemungkinan adanya kenaikan pada bulan Desember jadi meningkat ke 42% dari 26% pada minggu sebelumnya, seperti dikutip dari Fed Rate Monitor Tool milik Investing.com.

**Lebih banyak data ekonomi AS akan dirilis malam ini sekitar jam 19:30 WIB seperti Building Permits (Sept), Housing Starts (Sept), dan tak lupa US Crude Oil Inventories setelah pekan lalu memberikan kejutan level persediaan membunch di angka 10.176 juta barrel, sangat di luar perkiraan yang hanya 492 barrel.** Data di atas akan melengkapi API Weekly Crude Oil Stock yang mencatat stok minyak mentah, bensin, dan minyak sulingan AS yang mana sudah dirilis lebih dahulu dan ternyata anjlok -4.383 juta barrel, jauh lebih rendah dari prediksi -1.267 juta danelenyapkan stok persediaan minggu sebelumnya 12.94 juta barrel; menjelaskan permintaan yang tinggi atas produk minyak AS.

**MARKET EROPA:** ZEW Economic Sentiment di Jerman dan wilayah Eurozone memperkirakan kondisi ekonomi yang akan lebih optimis untuk 6 bulan ke depan. Inggris akan umumkan CPI (Sept.) yang diharapkan mampu semakin melandai ke 6.5% yoy, dari posisi 6.7% di bulan Agustus. Sore harinya, giliran Eurozone yang akan publikasikan level CPI (Sept.) mereka yang mana juga diperkirakan mampu mendingin ke angka 4.3% yoy, dari pembacaan 5.2% pada bulan sebelumnya. Sebagai penutup, komentar ECB President Christine Lagarde pastinya akan ditunggu-tunggu oleh para pelaku pasar.

**MARKET ASIA:** Hari ini para pelaku pasar akan memantau ketat data GDP China untuk kuartal 3/2023 yang mana diramalkan melemah ke level 4.4% yoy, dari pertumbuhan masif kuartal sebelumnya pada 6.3%. Sejumlah data lain yang menjelaskan trend pertumbuhan ekonomi di sana juga akan menyusul kemudian seperti: Industrial Production (Sept.), Retail Sales (Sept.), dan tak lupa Unemployment Rate (Sept.) yang diperkirakan tak akan banyak berubah dari posisi 5.2% pada bulan Agustus.

**MARKET INDONESIA:** Animo market cenderung berhati-hati menunggu keputusan RDG BI esok hari terkait suku bunga BI7DRR mengenai apakah masih layak ditahan di level 5.75% mengingat chance kelanjutan suku bunga AS dan usaha stabilisasi Rupiah di mana nilai tukar masih tak bergeming dari titik tertinggi dalam hampir 10 bulan di IDR 15,734/USD. Para investor dan trader Indonesia juga akan semakin perhatikan peta politik terkait Pilpres 2024 di mana pekan ini mulai akan diumumkan para Calon Wakil Presiden dari kedua paslon yang tersisa, Ganjar & Prabowo.

## Corporate News

**PT SMF Terbitkan Social Bond IDR 8 T untuk Dana Program Rumah Subsidi** PT Sarana Multigriya Finansial (Persero) atau PT SMF menjadi perusahaan pertama di Indonesia yang menerbitkan social bond. yang BUMN di bawah Kementerian Keuangan (Kemenkeu) yang bergerak di pembiayaan sekunder perumahan tersebut akan menggunakan dana yang didapat dari penerbitan social bond untuk program KPR rumah bersubsidi. Direktur Utama SMF, Ananta Wiyogo, mengatakan Indonesia saat ini sedang bertransisi menuju keuangan berkelanjutan yang dimotori oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Dengan dukungan Asian Development Bank (ADB), lanjutnya, SMF akan menerbitkan model instrumen baik konvensional maupun syariah, yakni obligasi sosial dan sukuk musyarakah. "Jumlah maksimum untuk bayangan konvensional adalah setara dengan sekitar IDR 8 triliun dan sekitar USD 530 juta. Dan Syariahnya IDR 1.5 triliun, kurang lebih IDR 100 juta," kata Ananta. "Kemudian dana yang diperoleh 100 persen akan digunakan untuk mendukung KPR bersubsidi pemerintah bagi masyarakat berpenghasilan rendah karena backlog perumahan di Indonesia sudah 12.7 juta," pungkasnya. (Kumparan)

## Domestic Issue

**Pemerintah Kantongi IDR 10.2 Triliun dari Lelang Surat Utang Negara** Pemerintah mengantongi IDR 10.2 triliun dana segar lewat lelang Surat Utang Negara (SUN) pada Selasa (17/10/2023). Ada 7 seri SUN yang dilelang yaitu SPN03240117, SPN12241017, FR0095, FR0100, FR0098 FR0097, dan FR0089. Adapun total penawaran lelang SUN yang masuk mencapai IDR 16.9 triliun. FR0100 jadi seri SUN yang paling banyak penawarannya yakni mencapai IDR 6.7 triliun. Sementara FR0095 mencatatkan penawaran IDR 3.2 triliun, FR0098 IDR 3.1 triliun, FR0097 IDR 2.1 triliun, FR0089 IDR 1.1 triliun, SPN12241017 IDR 340 miliar, dan SPN03240117 IDR 135 miliar. Adapun sebelumnya, pada lelang SUN ini pemerintah mematok target indikatif IDR 19 triliun dan target maksimal IDR 28.5 triliun. (Kompas)

## Recommendation

**US10YT kembali melaju menuju TARGET atau resistance dari level previous High pada yield 4.884% ; up to Target upper channel sekitar 5.0%.**

ADVISE : Average Up accordingly.

**ID10YT lanjutkan penguatan yield menuju Resistance terdekat yaitu jajaran MA20 & MA10 di sekitar yield 6.885% - 6.902%.** Selepas dua barrier Moving Average tersebut maka ID10YT akan kembali menghampiri level previous High di wilayah atas yield 7.0%.

ADVISE : Average Up accordingly.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.58 (-0.03%)  
FR0091 : 96.88 (-0.28%)  
FR0094 : 95.88 (-0.01%)  
FR0092 : 100.53 (+0.00%)

FR0086 : 97.73 (-0.04%)  
FR0087 : 97.92 (-0.24%)  
FR0083 : 103.79 (0.00%)  
FR0088 : 93.60 (-0.48%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.22% to 44.78

CDS 5yr: -0.11% to 95.89

CDS 10yr: +0.84% to 164.20

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.77%	-0.01%
USDIDR	15,715	-0.03%
KRWIDR	11.61	-0.01%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,997.65	13.11	0.04%
S&P 500	4,373.20	(0.43)	-0.01%
FTSE 100	7,675.21	44.58	0.58%
DAX	15,251.69	13.70	0.09%
Nikkei	32,040.29	381.26	1.20%
Hang Seng	17,773.34	132.98	0.75%
Shanghai	3,083.50	9.68	0.32%
Kospi	2,460.17	23.93	0.98%
EIDO	21.61	(0.16)	-0.74%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,923.2	3.0	0.16%
Crude Oil (\$/bbl)	86.66	0.00	0.00%
Coal (\$/ton)	142.25	(1.50)	-1.04%
Nickel LME (\$/MT)	18,593	(9.0)	-0.05%
Tin LME (\$/MT)	25,370	128.0	0.51%
CPO (MYR/Ton)	3,784	4.0	0.11%

## 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)	3.42	3.12	Govt. Spending Yoy	10.62%	3.99%
Exports Yoy	-16.17%	-21.21%	FDI (USD bn)	4.86	5.14
Imports Yoy	-12.45%	-14.77%	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>	US	19:30	Empire Manufacturing	Oct	-4.6	-5.0	1.9
16 – Oct.	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>	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Sep	0.7%	0.3%
17 – Oct.	US	20:15	Industrial Production MoM	Sep	0.3%	-0.1%	0.4%
	JP	11:30	Tertiary Industry Index MoM	Aug	-0.1%	0.2%	0.9%
<b>Wednesday</b>	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct 13	—	—	0.6%
18 – Oct.	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>	US	19:30	Initial Jobless Claims	Oct 14	—	—	209K
19 – Oct.	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>	US	20:00	Bloomberg Oct. US Economic Survey			
20 – Oct.	JP	06:30	Natl CPI YoY	Sep		3.0%	3.2%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

## United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 18/Oct/2023 - 1:20:39 GMT. Powered by TradingView.

United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, D

MA(10, close, 0)  
MA(20, close, 0)  
MA(50, close, 0)



## Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 18/Oct/2023 - 1:24:12 GMT. Powered by TradingView.

Indonesia 10 Year, Indonesia, Jakarta:ID10YT=RR, D

MA(10, close, 0)  
MA(20, close, 0)  
MA(50, close, 0)



## 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

### 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