

Morning Brief

Daily | Oktober 23, 2023

Today's Outlook:

MARKET US: Investor cukup khawatir akan kenaikan suku bunga dan meluasnya konflik Israel-Hamas. Israel menggempur sebuah distrik di Gaza utara seiring dengan meningkatnya konflik dengan Hamas. Pecahnya konflik terbaru dimulai pada 7 Oktober dengan serangan-serangan yang dilakukan oleh militan Hamas.

Yield US Treasury 10-tahun turun pada hari Jumat (20/10/23), sehari setelah berhasil melampaui 5% untuk pertama kalinya sejak Juli 2007, akibat komentar Jerome Powell selaku Ketua Federal Reserve yang megatakan kekuatan ekonomi AS dan pasar tenaga kerja yang ketat dapat menimbulkan persyaratan pinjaman yang lebih ketat untuk mengendalikan inflasi. Indeks Volatilitas CBOE ditutup pada level tertinggi sejak 24 Maret.

MARKET ASIA: China akan mendorong pemulihan ekonomi yang berkelanjutan, dengan fokus pada perluasan permintaan domestik, sekaligus menangkis risiko finansial. Bank sentral akan membuat kebijakannya lebih "tepat dan kuat", sambil memandu lembaga-lembaga keuangan untuk memangkas suku bunga pinjaman riil dan mengurangi biaya pembiayaan untuk perusahaan-perusahaan dan individu-individu. Ekonomi China tumbuh lebih cepat dari perkiraan di kuartal ketiga, sementara konsumsi dan aktivitas industri di bulan September juga mengesankan secara positif, menunjukkan bahwa serangkaian langkah-langkah kebijakan baru-baru ini membantu mendorong pemulihan sementara.

China telah mengerahkan enam kapal perang ke Timur Tengah seiring dengan meningkatnya konflik antara Israel dan Hamas, menurut berbagai laporan. Satuan Tugas Pengawalan Angkatan Laut ke-44 - dari Tentara Pembebasan Rakyat (TPR) Teater Timur - telah terlibat dalam operasi rutin di wilayah tersebut dan menghabiskan beberapa hari di Oman minggu lalu. Kapal-kapal perang Tiongkok meninggalkan Muscat menuju lokasi yang tidak disebutkan pada hari Sabtu setelah berpartisipasi dalam latihan dengan angkatan laut Oman. Gugus tugas ini mencakup Zibo, sebuah kapal perusak peluru kendali, fregat Jingzhou, dan kapal suplai Qiandaohu - yang semuanya akan ditempatkan di Timur Tengah ketika Israel bersiap untuk melakukan invasi darat ke Gaza.

Corporate News

Medco (MEDC) Rilis Global Bond IDR 7.9 Triliun, Kupon 8.96% Emiten minyak dan gas milik Keluarga Panigoro PT Medco Energi Internasional Tbk. (MEDC) menerbitkan obligasi global atau global bond senilai USD 500 juta atau setara IDR 7.92 triliun (kurs jisdor IDR 15,856). Hal itu dilakukan Medco dalam rangka refinancing. Medco sebelumnya memiliki obligasi jatuh tempo pada Desember 2023. CEO Medco Energi Roberto Lorato mengatakan MEDC berhasil menerbitkan obligasi 144A/Reg S senilai USD 500 juta dengan tenor lima setengah tahun dan kupon 8.96%. Obligasi ini mendapatkan dukungan kuat dari investor. Sementara itu, MEDC mendapatkan peringkat kredit B+ (positif) dari Fitch, B+ (stabil) dari S&P dan B1 (stabil) dari Moody's. (Bisnis)

Domestic Issue

BI Kerek Suku Bunga Acuan, Begini Efeknya Ke Pasar Obligasi Bank Indonesia (BI) memutuskan meningkatkan suku bunga acuan menjadi 6%. Chief Economist PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) Suhindarto mengatakan, kebijakan untuk menaikkan suku bunga acuan akan mempengaruhi pasar obligasi nasional, baik obligasi pemerintah maupun korporasi. Menurutnya, naiknya suku bunga acuan ini akan mendorong yield, termasuk yield benchmark mengalami peningkatan. Lalu, pada gilirannya dapat mendorong kupon atau biaya pinjaman naik. Karenanya, kenaikan kupon akan disukai oleh investor, terutama investor-investor yang berorientasi investasi jangka panjang. Selain terhadap kupon, dampak kenaikan suku bunga BI diperkirakan akan semakin membuat nilai tukar menjadi lebih stabil untuk ke depannya. Hal ini dapat terjadi karena yield akan terdorong meningkat, yang berarti dari sisi harga, harga obligasi akan menjadi semakin murah. Murahnya harga obligasi ini akan menarik investor, termasuk asing, untuk masuk kembali. Dengan demikian dapat menguatkan nilai tukar rupiah, sebagaimana yang diharapkan oleh BI dari diputuskannya kebijakan ini. (Kontan)

Recommendation

US10YT mulai berputar-putar di area Resistance upper channel dekat sekali dengan yield level psikologis 5.0%. Oleh karena RSI negative divergence setia membayangi maka our best ADVISE : siap2 untuk Sell on Strength ; boleh mulai set your Trailing Stop. Support yield terdekat : 4.884%.

Yield ID10YT meroket ke level 7.2% melampaui GAP yang tercipta bulan November tahun lalu dan saat ini tepat ditutup di Resistance upper channel – uptrend yang semakin menguat terlihat dari VELOCITY yang semakin mencuram. ADVISE : mulai pertimbangkan untuk SELL ON STRENGTH atau set your Trailing Stop secara RSI negative divergence muncul persis di area Resistance.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 94.36 (-0.64%)

FR0091 : 94.90 (-0.87%)

FR0094 : 95.83 (0.00%)

FR0092 : 99.21 (-0.46%)

FR0086 : 97.00 (-0.41%)

FR0087 : 95.95 (-0.74%)

FR0083 : 102.43 (-0.67%)

FR0088 : 92.05 (-0.86%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.47% to 47.99

CDS 5yr: +0.55% to 102.37

CDS 10yr: +0.95% to 172.44

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.10%	0.22%
USDIDR	15,875	0.38%
KRWIDR	11.73	0.71%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,127.28	(286.89)	-0.86%
S&P 500	4,224.16	(53.84)	-1.26%
FTSE 100	7,402.14	(97.39)	-1.30%
DAX	14,798.47	(246.76)	-1.64%
Nikkei	31,259.36	(171.26)	-0.54%
Hang Seng	17,172.13	(123.76)	-0.72%
Shanghai	2,983.06	(22.33)	-0.74%
Kospi	2,375.00	(40.80)	-1.69%
EIDO	20.92	0.08	0.38%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,981.4	6.9	0.35%
Crude Oil (\$/bbl)	88.08	(0.29)	-0.33%
Coal (\$/ton)	138.00	1.50	1.10%
Nickel LME (\$/MT)	18,588	68.0	0.37%
Tin LME (\$/MT)	24,985	(220.0)	-0.87%
CPO (MYR/Ton)	3,771	13.0	0.35%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.00%	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
Monday 23 – Oct.	US	19:30	Chicago Fed Nat Activity Index	Sep	-\$166.0B		-\$429.8B
	KR	07:00	Imports 20 Days YoY	Oct	—		-1.5%
	KR	07:00	Exports 20 Days YoY	Oct	—		9.8%
Tuesday 24 – Oct.	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Oct P	49.5		49.8
	GE	14:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Oct P	—		39.6
	KR	04:00	PPI YoY	Sep	—		1.0%
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Oct P	—		48.5
Wednesday 25 – Oct.	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct 20	—		-6.9%
	US	21:00	New Home Sales	Sep	684K		675K
Thursday 26 – Oct.	US	19:30	GDP Annualized QoQ	3Q A	4.3%		2.1%
	US	19:30	Durable Goods Orders	Sep P	1.1%		0.1%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Oct 21	—		198K
	KR	06:00	GDP YoY	3Q A	1.1%		0.9%
Friday 27 – Oct.	US	19:30	Personal Income	Sep	0.4%		0.4%
	US	19:30	Personal Spending	Sep	0.4%		0.4%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Oct F	63.2		63.0
	JP	06:30	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Oct	2.5%		2.5%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 23/Oct/2023 - 1:28:50 GMT, Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 23/Oct/2023 - 1:30:36 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

Axell Ebenhaezer

Mining, Property
T +62 21 5088 ext 9133
E Axell.Ebenhaezer@nhsec.co.id

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

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