

# Morning Brief

Daily | Oktober 24, 2023

## Today's Outlook:

**MARKET US:** Imbal hasil US Treasury merosot setelah menyentuh level tertinggi sejak 2007 baru-baru ini, dengan imbal hasil Treasury tenor 10-tahun turun menjadi 4.854% setelah naik ke level tertinggi 16-tahun di 5.025%. Lonjakan imbal hasil Treasury jangka panjang didorong oleh beberapa faktor termasuk pertumbuhan ekonomi yang lebih kuat dari perkiraan dan inflasi yang tinggi serta lonjakan pasokan karena Departemen Keuangan AS meningkatkan pinjaman. Adapun langkah ini dilakukan seminggu menjelang pertemuan dua hari FOMC Meeting yang dijadwalkan pada 31 Oktober nanti. The Fed diperkirakan akan mempertahankan suku bunga stabil bulan depan. Para analis juga berpendapat bahwa soft landing telah tercapai di mana The Fed berhasil menjinakkan Inflasi lebih cepat daripada laju perlambatan ekonomi. Konflik geopolitik juga terus dipantau pelaku pasar, yang harap-harap cemas memonitor potensi meluasnya perang Israel – Hamas ini. Berkaitan dengan hal tersebut, harga Minyak mentah dunia rontok 3%, di mana harga minyak acuan Brent (London) kembali ke bawah level psikologis USD90/barrel, seiring meningkatnya upaya diplomatik untuk mengakhiri konflik Timur Tengah ini yang tadinya mendongkrak naik harga Minyak sebanyak 10% selama 2 minggu terakhir. Setelah Presiden AS Joe Biden mengunjungi Israel pekan lalu, giliran pemimpin Perancis dan Belanda yang akan mengunjungi wilayah tersebut dalam usaha mencari solusi terbaik. Sejumlah data PMI akan mendominasi perhatian pasar global di mana USA juga akan laporkan S&P Global Composite PMI (Okt.) beserta PMI untuk Manufacture dan Services malam ini.

**MARKET ASIA:** Dini hari tadi Korea Selatan telah mengawali serangkaian data ekonomi global di mana mereka melaporkan PPI (Sept.) bertumbuh 1.3% yoy dari bulan sebelumnya 1.0%; walau secara bulanan pertumbuhan melambat menjadi 0.4% mom dari bulan Agustus 0.9%. selanjutnya akan ditunggu data PMI Jepang dan Inflasi Inti Bank of Japan di mana diperkirakan aktifitas usaha manufaktur di Jepang bisa sedikit meningkat, walau Inflasi Inti tetap terkendali.

**MARKET EROPA:** Lebih banyak data makroekonomi datang dari benua Eropa hari ini diantaranya Inggris akan laporkan sejumlah data penting terkait ketenagakerjaan dan pertumbuhan upah, serta Composite PMI. Setelah itu Jerman menyusul dengan laporan GfK German Consumer Climate untuk bulan November serta data PMI (Okt.). Eurozone tak mau kalah dengan sejumlah data PMI sambil menunggu ECB President Christine Lagarde dijadwalkan berbicara malam nanti sekitar jam 19.30 WIB untuk memberikan arahan pasar dan kebijakan moneter.

**MARKET INDONESIA:** Posisi nilai tukar Rupiah yang tak kunjung membaik walau RDG BI pekan lalu telah menaikkan BI7DRR secara tak terduga 25 bps ke level 6.0%. Posisi Rupiah yang mendekati IDR16,000/USD cukup membuat nervous para pelaku pasar.

## Corporate News

**Adira Finance (ADMF) Tawarkan Surat Utang IDR 1.55T** PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk (Adira Finance) atau (ADMF) akan menerbitkan surat utang total senilai IDR 1.55 triliun, yang terdiri dari Obligasi senilai IDR 1.25 triliun dan Sukuk Mudharabah senilai IDR 300 miliar. Dalam prospektus yang diterbitkan Senin (23/10) disebutkan Obligasi senilai IDR 1.25 triliun merupakan bagian dari penawaran umum berkelanjutan VI dengan target dana yang dihimpun sebesar IDR 9 triliun, terdiri dari Seri A IDR 834.39 miliar dengan bunga Obligasi sebesar 6.15% per tahun dengan tenor adalah 370 Hari Kalender terhitung sejak Tanggal Emisi. Selanjutnya seri B sebesar IDR 385.23 miliar dengan bunga Obligasi sebesar 6.50% per tahun dan bertenor 36 bulan serta seri C sebesar IDR 330.37 miliar dengan bunga Obligasi sebesar 6.55% per tahun dan bertenor 60 terhitung sejak Tanggal Emisi. (Emiten News)

## Domestic Issue

**Penghimpunan Surat Utang di BEI Sentuh IDR 105.13 Triliun** PT Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat penghimpunan dana dari penerbitan surat utang menyentuh IDR 105.13 triliun per 20 Oktober 2023. Angka ini berasal dari 56 penerbit efek bersifat utang dan sukuk (EBUS) dengan total 95 emisi yang terdaftar. Dana surat utang yang terkumpul meningkat 7.05 persen dibandingkan akhir pekan sebelumnya senilai IDR 98.20 triliun. Seiring banyaknya perusahaan tercatat yang memilih pendanaan melalui penerbitan obligasi atau sukuk, angka tersebut berpeluang semakin besar. Pasalnya, terdapat puluhan penerbit yang berada dalam antrean. Dari jumlah tersebut, sektor keuangan mendominasi pipeline sebanyak 5 perusahaan, disusul 2 emiten dari sektor energi. Selanjutnya terdapat 1 penerbit masing-masing mewakili sektor bahan baku atau basic materials, konsumen nonsiklikal, dan properti-real estate. (iNews)

## Recommendation

**US10YT tampak grogi untuk meneruskan laju kenaikan yield setelah terbentuk Resistance upper channel tepat setelah masuki level psikologis 5.0%.** Berkat leading indicator RSI negative divergence yang telah terdeteksi belakangan ini, maka cocoklah ADVISE : Bersiap untuk Sell on Strength ; secara saat ini US10YT menguji Support yield terdekat pada level : 4.834%.

**Yield ID10YT terbang tinggi ke level 7.367% (titik tertinggi sejak November 2022) , bahkan saat ini menembus Resistance upper channel – bullish jangka pendek yang semakin menguat terlihat dari VELOCITY yang semakin mencuram.** ADVISE : let your profit run, namun ada baiknya jangan lupa utk set your Trailing Stop secara RSI negative divergence setia membayangi. Next Target : 7.676%. = Highest yield in 3 years.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 94.17 (-0.21%)

FRO091 : 94.43 (-0.50%)

FRO094 : 95.58 (-0.26%)

FRO092 : 97.75 (-1.47%)

FRO086 : 96.59 (-0.42%)

FRO087 : 95.15 (-0.83%)

FRO083 : 102.52 (+0.09%)

FRO088 : 91.63 (-0.45%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.47% to 47.77

CDS 5yr: +0.63% to 103.02

CDS 10yr: -0.43% to 171.71

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.10%	0.22%
USDIDR	15,935	0.38%
KRWIDR	11.77	0.32%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,936.41	(190.87)	-0.58%
S&P 500	4,217.04	(7.12)	-0.17%
FTSE 100	7,374.83	(27.31)	-0.37%
DAX	14,800.72	2.25	0.02%
Nikkei	30,999.55	(259.81)	-0.83%
Hang Seng	17,172.13	(123.76)	-0.72%
Shanghai	2,939.29	(43.77)	-1.47%
Kospi	2,357.02	(17.98)	-0.76%
EIDO	20.65	(0.27)	-1.29%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,972.9	(8.6)	-0.43%
Crude Oil (\$/bbl)	85.49	(2.59)	-2.94%
Coal (\$/ton)	138.35	0.35	0.25%
Nickel LME (\$/MT)	18,177	(411.0)	-2.21%
Tin LME (\$/MT)	24,890	(95.0)	-0.38%
CPO (MYR/Ton)	3,753	(18.0)	-0.48%

## 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
<b>Monday</b> 23 – Oct.	US	19:30	Chicago Fed Nat Activity Index	Sep	0.02	-\$166.0B	-\$429.8B
	KR	07:00	Imports 20 Days YoY	Oct	0.6%	—	-1.5%
	KR	07:00	Exports 20 Days YoY	Oct	4.6%	—	9.8%
<b>Tuesday</b> 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
<b>Wednesday</b> 25 – Oct.	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct 20		—	-6.9%
	US	21:00	New Home Sales	Sep		684K	675K
<b>Thursday</b> 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%
<b>Friday</b> 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, 24 Oct 2023 - 0:36:04 GMT. Powered by TradingView.  
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT-X, D



## Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 24 Oct 2023 - 0:45:45 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 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