

Morning Brief

Daily | Oktober 26, 2023

Today's Outlook:

MARKET US: Yield US Treasury kembali naik, menghasilkan kembali kekhawatiran bahwa suku bunga akan ditahan tinggi untuk waktu lebih lama. Yield obligasi melanjutkan pergerakan bullish mereka mendekati level psikologis 5%. Yield US Treasury tenor 10 tahun berada pada posisi 4.95% dan ditopang oleh data ekonomi New Home Sales yang menunjukkan penjualan rumah baru lebih kuat dari perkiraan; dan tingkat suku bunga hipotek mencapai level tertinggi dalam 23 tahun. Jadi di tengah trend suku bunga naik, ternyata belanja masyarakat (dalam hal ini di sektor Properti) terbukti masih kencang.

DATA EKONOMI AS: malam ini AS akan melaporkan sejumlah data ekonomi penting seperti Durable Goods Orders (Sept.), GDP kuartal 3/2023, dan Initial Jobless Claims mingguan di mana klaim pengangguran diperkirakan naik menjadi 209 ribu dari 198 ribu pada pekan sebelumnya. Tak lupa satu lagi data dari sektor perumahan yaitu Pending Home Sales (Sept.) yang pastinya akan menunjukkan bahwa kontraksi di sektor ini sudah sangat melambat, malah mengarah ke pertumbuhan positif/ekspansi.

MARKET EROPA: Jerman mempublikasikan pandangan iklim usaha yang semakin optimis di bulan Oktober, tergambar dari German Ifo Business Climate Index yang bergerak ekspansif di angka 86.9, lebih tinggi dari estimasi & bulan sebelumnya. Nanti malam European Central Bank akan menjadi sorotan global secara mereka akan mengumumkan keputusan terkait suku bunga acuan di mana diharapkan tetap di level 4.5%, suatu langkah pengereman pertama setelah 10x ECB naikkan suku bunga sejak Juli 2022 lalu.

MARKET ASIA: Pagi ini Korea Selatan telah melaporkan GDP kuartal 3/2023 yang meningkat ke angka 1.4% yoy, lebih kuat dari prediksi dan kuartal sebelumnya.

Corporate News

Pefindo: Penerbitan Surat Utang di Indonesia Sentuh IDR 45.8 Triliun pada Kuartal III 2023 Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) mengungkapkan secara nasional ada sekitar IDR 45.8 triliun penerbitan surat utang di Indonesia hingga kuartal III 2023. Sebagian besar penerbitan surat utang dilakukan oleh perusahaan non BUMN. Kepala Divisi Pemeringkatan Non Jasa Keuangan PEFINDO, Niken Indriasih mengatakan jumlah penerbitan surat utang perusahaan non BUMN mencapai IDR 38.4 triliun atau sekitar 84% dari total penerbitan surat utang. Adapun jenis surat utang yang banyak diterbitkan adalah obligasi dengan nilai IDR 32.9 triliun untuk perusahaan non BUMN, sedangkan untuk perusahaan BUMN nilai obligasi yang diterbitkan sebesar IDR 6.7 triliun. "Perusahaan sektor Multifinance non BUMN masih memimpin penerbitan obligasi sebesar IDR 12 Triliun," jelas Niken. Niken menuturkan Pefindo hingga kuartal tiga 2023 telah mengeluarkan Penerbitan Surat Utang Rating PEFINDO sebesar IDR 30.2 triliun untuk non BUMN dan IDR 7.4 triliun untuk perusahaan BUMN. (Liputan 6)

Domestic Issue

Pembiayaan Utang Turun Tajam 58.6%, Menjadi IDR 198.9 Triliun Kementerian Keuangan melaporkan, realisasi pembiayaan utang pemerintah hingga September 2023 mencapai IDR 198.9 triliun. Realisasi tersebut turun 58.6% jika dibandingkan dengan periode yang sama pada tahun lalu. Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati menyampaikan, turunnya realisasi pembiayaan utang ini sejalan dengan target pemerintah yang akan mengurangi pembiayaan utang khususnya dalam menerbitkan surat berharga negara (SBN). Penerbitan SBN ditargetkan hanya akan sebesar Rp 349.1 triliun, atau hanya 50.9% saja dari target IDR 712.9 triliun. "Realisasinya sebetulnya masih sangat kecil. Ini artinya baru merealisasi 28.6% dari alokasi pembiayaan utang yang ada dalam UU APBN," tutur Sri Mulyani dalam konferensi pers APBN KITA, Rabu kemarin (25/10). Bendahara negara ini menjelaskan, menjelaskan penambahan utang tersebut mayoritas berupa surat berharga negara (SBN) neto. Realisasinya hingga September 2023 mencapai IDR 181.4 triliun, turun 61.5% dibandingkan September 2022. Sementara itu, realisasi pembiayaan dalam bentuk pinjaman neto sudah sebesar IDR 16.6 triliun, meningkat 83.1% dari tahun lalu. (CNBC Indonesia)

Recommendation

Bullish yield US10YT terbukti masih kuat dengan bertahan di atas Support MA10 / 4.855%. US10YT akan Kembali uji Resistance dari level previous High dan sekitar upper channel : masuk lagi ke atas level psikologis 5.0%. ADVISE : Hold, Wait & See.

ID10YT lakukan percobaan penguatan lebih lanjut ke atas Resistance upper channel namun masih belum berhasil ditutup di atas yield 7.31%. Masih banyak peluang ID10YT bertahan di atas level psikologis 7.0% dalam trend naik jk.pendek ini ; oleh karena itu our best ADVISE : Wait & See, let your profit run sambil jangan lupa pasang Trailing Stop.

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

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 94.22 (+0.06%)
FR0091	: 95.15 (+0.03%)
FR0094	: 95.53 (+0.02%)
FR0092	: 98.85 (+0.24%)
FR0086	: 96.71 (+0.13%)
FR0087	: 95.79 (+0.11%)
FR0083	: 101.23 (+0.27%)
FR0088	: 92.62 (-0.24%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	+0.96% to 46.30
CDS 5yr:	+0.30% to 98.67
CDS 10yr:	+0.69% to 167.56

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.25%	-0.02%
USDIDR	15,870	0.13%
KRWIDR	11.76	-0.34%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,035.93	(105.45)	-0.32%
S&P 500	4,186.77	(60.91)	-1.43%
FTSE 100	7,414.34	24.64	0.33%
DAX	14,892.18	12.24	0.08%
Nikkei	31,269.92	207.57	0.67%
Hang Seng	17,085.33	93.80	0.55%
Shanghai	2,974.11	11.87	0.40%
Kospi	2,363.17	(20.34)	-0.85%
EIDO	20.90	(0.06)	-0.29%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,979.7	8.8	0.44%
Crude Oil (\$/bbl)	85.39	1.65	1.97%
Coal (\$/ton)	133.50	(3.00)	-2.20%
Nickel LME (\$/MT)	18,317	43.0	0.24%
Tin LME (\$/MT)	25,211	120.0	0.48%
CPO (MYR/Ton)	3,679	12.0	0.33%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 23 – Oct.	US	19:30	Chicago Fed Nat Activity Index	Sep	0.02	-0.14	-0.22
	KR	07:00	Imports 20 Days YoY	Oct	0.6%	—	-1.5%
	KR	07:00	Exports 20 Days YoY	Oct	4.6%	—	9.8%
Tuesday 24 – Oct.	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Oct P	50.0	49.5	49.8
	GE	14:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Oct P	40.7	40.1	39.6
	KR	04:00	PPI YoY	Sep	1.3%	—	1.0%
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Oct P	48.5	—	48.5
Wednesday 25 – Oct.	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct 20	-1.0%	—	-6.9%
	US	21:00	New Home Sales	Sep	759K	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, 26/Oct/2023 - 1:21:32 GMT, Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 26/Oct/2023 - 1:20:39 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