

Morning Brief

Daily | Oktober 27, 2023

Today's Outlook:

MARKET AS: Treasury yields AS turun pada hari Kamis karena investor mencerna sinyal-sinyal ekonomi dan korporasi AS yang beragam. Ekonomi AS tumbuh lebih cepat dari yang diperkirakan pada kuartal ketiga, didukung oleh belanja konsumen yang kuat di tengah pasar tenaga kerja yang tangguh dan sekali lagi menentang peringatan resesi yang mengerikan. Namun, investasi bisnis melemah karena pengeluaran untuk peralatan menurun dan mudurnya dorongan dari pembangunan pabrik-pabrik.

Hal yang menyebabkan turunnya imbal hasil Treasury adalah rilis data inflasi dan pendapatan yang lebih rendah dari perkiraan di AS, sehingga mendukung sentimen pasar bahwa suku bunga sudah berada di, atau mendekati, puncaknya. Acuan yield 10 tahun terakhir berada di 4,849%, turun 10,4 basis poin pada hari ini, turun dari 5,021%, level tertinggi sejak 2007 yang dicapai pada awal pekan ini.

DATA EKONOMI AS: Malam ini sekitar pukul 19.30 WIB para pelaku pasar akan memantau ketat PCE (Personal Consumption Expenditure) Price Index (Sept.) yang akan jadi masukan penting menjelang keputusan FOMC Meeting 1-2 November mendatang. Pada penghujung pekan ini, pandangan Univ. of Michigan mengenai Ekspektasi Inflasi & Sentimen Konsumen akan jadi bahan pertimbangan dalam memandang ke mana arah optimisme kondisi ekonomi ke depannya.

MARKET EROPA: Di Eropa, Bank Sentral Eropa menghentikan kenaikan suku bunga terpanjang dalam 25 tahun sejarahnya pada hari Kamis, dengan mempertahankan suku bunga utama pada rekor tertinggi 4,0%, dan mengatakan bahwa data terbaru terus menunjukkan inflasi perlahan-lahan turun ke target 2%.

Corporate News

Rilis Obligasi IDR 1 T, Astra Sedaya Finance Beri Kupon hingga 6.45% PT Astra Sedaya Finance (ASDF) berencana menerbitkan obligasi berkelanjutan tahap II 2023 sebesar IDR 1 triliun. Penerbitan obligasi ini merupakan bagian dari penawaran umum berkelanjutan (PUB) obligasi VI dengan target dana IDR 12 triliun. Pertama, perusahaan mengeluarkan Seri A dengan jumlah pokok sebesar IDR 188 miliar dengan bunga tetap 6.05% per tahun dan berjangka waktu 370 hari terhitung sejak tanggal emisi. Pembayaran bunga obligasi terakhir sekaligus jatuh tempo pada 6 November 2024. Kemudian perusahaan menerbitkan Seri B dengan jumlah sebesar IDR 750 miliar dengan bunga tetap 6.40% per tahun dengan jangka waktu 36 bulan. Pembayaran bunga obligasi terakhir sekaligus jatuh tempo pada 26 Oktober 2026. Sementara Seri C, jumlah pokok sebanyak IDR 60 miliar dengan bunga sebesar 6.45% dengan pembayaran bunga obligasi terakhir sekaligus jatuh tempo pada 26 Oktober 2028. (Katadata)

Domestic Issue

Rupiah Melemah, Bagaimana Dampak terhadap Peringkat Surat Utang? PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menyebut kenaikan suku bunga dan melemahnya nilai tukar Rupiah dapat mempengaruhi peringkat surat utang suatu perusahaan. Kepala Divisi Pemeringkatan Non Jasa Keuangan PEFINDO, Niken Indriasih menuturkan risiko ini tidak hanya terjadi untuk sektor perusahaan tertentu, tetapi pada perusahaan yang memiliki utang dalam mata uang asing. "Jika perusahaan memiliki utang dalam mata uang asing yang kontribusinya tertinggi atau besar, sementara arus kas atau revenue perusahaan dari Rupiah maka ada perubahan nilai mata uang," kata Niken dalam konferensi pers Pefindo, Rabu (25/10/2023). Sedangkan untuk kenaikan suku bunga, emiten properti kemungkinan bisa terdampak. Namun Niken menambahkan, ini masih tergantung komposisi sebagian besar utang apakah dalam suku bunga fix atau floating. Adapun Niken menilai melemahnya Rupiah terhadap dolar AS tidak akan berpengaruh signifikan terhadap potensi penurunan peringkat surat utang bagi perusahaan yang mencatat pendapatan dalam satuan rupiah. (Liputan 6)

Recommendation

Bullish yield US10YT Tengah bergantung pada Support MA10 sekitar 4.87%. Jebolnya Support ini akan membawa US10YT menuju MA20 / yield 4.8%. Namun demikian, andaikata yield harus meluncur turun lagi ke Support lower channel 4.69% hal ini belum mengganggu trend naik jk.pendek US10YT. ADVISE : kurangi posisi, set your Trailing Stop.

Wajar jika yield ID10YT konsolidasi sejenak setelah menyentuh Resistance upper channel hampir di 7.3% , persis Ketika RSI pun menunjukkan negative divergence. Namun demikian, masih banyak peluang ID10YT bertahan di atas level psikologis 7.0% dalam trend naik jk.pendek ini . ADVISE : SELL ON STRENGTH, kurangi posisi sebagian. Jajaran Support yield : 7.085% / 7.03%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 94.26 (+0.04%)
FR0091 : 94.89 (-0.27%)
FR0094 : 95.42 (-0.12%)
FR0092 : 98.92 (+0.07%)

FR0086 : 96.64 (-0.07%)
FR0087 : 95.63 (-0.17%)
FR0083 : 101.14 (-0.08%)
FR0088 : 92.60 (-0.03%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.40% to 47.41
CDS 5yr: +3.69% to 102.31
CDS 10yr: +1.72% to 170.44

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.20%	-0.05%
USDIDR	15,920	0.32%
KRWIDR	11.71	-0.46%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,784.30	(251.63)	-0.76%
S&P 500	4,137.23	(49.54)	-1.18%
FTSE 100	7,354.57	(59.77)	-0.81%
DAX	14,731.05	(161.13)	-1.08%
Nikkei	30,601.78	(668.14)	-2.14%
Hang Seng	17,044.61	(40.72)	-0.24%
Shanghai	2,988.30	14.19	0.48%
Kospi	2,299.08	(64.09)	-2.71%
EIDO	20.37	(0.53)	-2.54%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,984.7	5.0	0.25%
Crude Oil (\$/bbl)	83.21	(2.18)	-2.55%
Coal (\$/ton)	135.70	2.20	1.65%
Nickel LME (\$/MT)	18,079	(238.0)	-1.30%
Tin LME (\$/MT)	24,801	(410.0)	-1.63%
CPO (MYR/Ton)	3,762	83.0	2.26%

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	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	4.9%	4.5%	2.1%
	US	19:30	Durable Goods Orders	Sep P	4.7%	1.9%	0.1%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Oct 21	210K	207K	198K
	KR	06:00	GDP YoY	3Q A	1.4%	1.1%	0.9%
	KR	06:00	GDP SA QoQ	3Q A	0.6%	0.5%	0.6%
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, 27 Oct 2023 - 1:05:12 GMT, Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 27 Oct 2023 - 1:06:43 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

Research Support

Amalia Huda Nurfalah

Editor & Translator

T +62 21 5088 ext 9132

E amalia.huda@nhsec.co.id

Analyst

Leonardo Lijuwardi

Banking, Infrastructure

T +62 21 5088 ext 9127

E leonardo.lijuwardi@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

Member of Indonesia Stock Exchange

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