

Morning Brief

Daily | Oktober 30, 2023

Today's Outlook:

MARKET US: Core Price Consumer Expenditure Index, sebuah indikator inflasi yang diawasi secara ketat oleh the Fed, melambat menjadi 3,7% dalam 12 bulan hingga September, sesuai ekspektasi, dari 3,9% di bulan sebelumnya. Sementara tanda-tanda perlambatan inflasi yang sedang berlangsung akan memberikan bukti lebih lanjut kepada the Fed bahwa langkah-langkah kebijakan moneter yang ketat menimbulkan dampak yang diinginkan, laju belanja konsumen yang lebih kuat dari perkiraan yang terlihat bulan lalu dapat mengganggu pertimbangan the Fed mengenai kebijakannya. Pada sebuah pidato di acara makan siang Economic Club of New York tanggal 19 Oktober, Powell memperingatkan bahwa pertumbuhan ekonomi yang berada di atas tren dapat "membahayakan kemajuan inflasi dan menjustifikasi pengetatan kebijakan moneter lebih lanjut," ujar ketua The Fed tersebut.

MARKET ASIA: Market Asia pada hari Senin juga akan memberikan reaksi awal mereka terhadap berita di akhir pekan mengenai pertemuan puncak AS-China antara presiden Joe Biden dan Xi Jinping bulan depan. Para investor di Asia menghadapi situasi penuh risiko ini dengan kondisi yang sedikit lebih baik daripada yang terlihat, setelah terpukul oleh lonjakan imbal hasil obligasi AS dan pengetatan kondisi keuangan yang meluas.

Obligasi dan mata uang Jepang tetap berada di bawah pengawasan ketat menjelang keputusan dan panduan Bank of Japan pada hari Selasa. Yen rebound sekitar 0,5% terhadap dolar pada hari Jumat menjadi hari dengan kenaikan terbaiknya dalam tiga minggu terakhir, dan imbal hasil obligasi pemerintah Jepang bertenor 10 tahun turun beberapa basis poin. Namun yen dan JGB masuk ke dalam rapat dengan sangat lemah. BOJ semakin dekat untuk mengakhiri suku bunga negatif dan menghapus kebijakan moneter ultra-akomodatif, tetapi mungkin tidak minggu ini, meskipun inflasi di ibukota Tokyo secara tak terduga meningkat di bulan Oktober.

Corporate News

Adira Finance Sebut Kenaikan Bunga BI Berdampak ke Kupon Obligasi Bank Indonesia (BI) menaikkan suku bunga acuan 25 basis poin menjadi 6% di bulan Oktober 2023. Kenaikan bunga BI akan mempengaruhi besaran kupon obligasi multifinance yang akan menerbitkan obligasi. Ambil contoh, PT Adira Dinamika Multifinance Tbk (ADMF) yang diketahui tengah menawarkan obligasi. Adira Finance menawarkan Obligasi Berkelanjutan VI Adira Finance Tahap II Tahun 2023 dengan jumlah pokok obligasi sebesar IDR 1.25 triliun. Ada tiga seri obligasi yang ditawarkan ADMF, pertama Seri A dengan jumlah pokok IDR 834.39 miliar dengan 370 hari berbunga 6.15% per tahun. Kedua, Seri B dengan jumlah pokok obligasi sekitar IDR 385.24 miliar dengan bunga yang disodorkan sebesar 6.50% dengan tenor 36 bulan. Ketiga, Seri C dengan tenor 60 bulan dan bunga 6.55% per tahun dan jumlah pokok obligasi yang ditawarkan sekitar IDR 30.38 miliar. Direktur Keuangan Adira Finance Sylvanus Gani Mandrofa mengatakan, penentuan suku bunga obligasi Adira Finance umumnya mengacu pada rating Surat Utang Negara (SUN) sesuai dengan masing-masing tenor yang diterbitkan. "Kupon pasti terkoreksi naik karena ada kenaikan indikator moneter yaitu bunga acuan BI yang juga naik 25 basis poin (bps). Namun kenaikan bisa saja berbeda dari tiap seri penerbitan obligasi Adira yang terdiri dari satu tahun, tiga tahun dan lima tahun," ujar Gani kepada KONTAN. Namun, Gani bilang, naiknya suku bunga tidak seluruhnya berdampak pada pendanaan Adira Finance yang selama ini menganut diversifikasi pendanaan. (KONTAN)

Domestic Issue

Bakal Lelang 8 Seri SUN, Kemenkeu Incar Target Indikatif IDR 28.5 Triliun Pemerintah akan menggelar lelang Surat Utang Negara (SUN) dalam mata uang Rupiah pada Selasa, 31 Oktober. Pada lelang SUN kali ini, pemerintah menetapkan target indikatif sebesar IDR 19 triliun – IDR 28.5 triliun. Adapun, lelang ini bertujuan untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2023. Berikut rincian dari kedelapan seri SUN yang akan dilelang pada Selasa, 31 Oktober : SPN12240201, SPN12240725, FR0101, FRSDG001, FR0100, FR0098, FR0097 dan FR0089. (VOI)

Recommendation

Menjelang pengumuman FOMC Meeting hari Rabu (Kamis dini hari WIB) terkait Fed Fund Rate yang sudah 98% pasar memperkirakan akan dijaga tetap 5.25%-5.50%, bullish-nya yield US10YT agak berkonsolidasi mencari Support pada MA10 & MA20 di range : 4.88% - 4.87%. Namun demikian hal ini belum mengganggu trend naik yield US10YT sekalipun yield harus meluncur turun lagi ke Support lower channel 4.715. ADVISE : kurangi posisi, set your Trailing Stop ; later BUY ON WEAKNESS.

ID10YT diperkirakan masih bisa lanjutkan konsolidasi setelah tutup GAP yield 7.160%, menuju Support MA10 di bilangan 7.064% sampai yield 7.005% (Sekaligus tutup GAP kedua). ADVISE : SELL ON STRENGTH, kurangi posisi sebagian.

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 : 94.30 (+0.04%)
FR0091 : 95.42 (+0.55%)
FR0094 : 95.43 (+0.01%)
FR0092 : **98.88 (-0.04%)**

FR0086 : 96.71 (+0.07%)
FR0087 : 96.10 (+0.50%)
FR0083 : 102.03 (+0.88%)
FR0088 : 92.83 (+0.25%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-0.36%** to 47.24

CDS 5yr: **-1.11%** to 101.11

CDS 10yr: **-0.19%** to 170.11

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.23%	0.04%
USDIDR	15,940	0.13%
KRWIDR	11.76	0.41%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,417.59	(366.71)	-1.12%
S&P 500	4,117.37	(19.86)	-0.48%
FTSE 100	7,291.28	(63.29)	-0.86%
DAX	14,687.41	(43.64)	-0.30%
Nikkei	30,991.69	389.91	1.27%
Hang Seng	17,398.73	354.12	2.08%
Shanghai	3,017.78	29.49	0.99%
Kospi	2,302.81	3.73	0.16%
EIDO	20.36	(0.01)	-0.05%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,006.4	21.7	1.09%
Crude Oil (\$/bbl)	85.54	2.33	2.80%
Coal (\$/ton)	135.20	(0.50)	-0.37%
Nickel LME (\$/MT)	18,374	295.0	1.63%
Tin LME (\$/MT)	24,902	101.0	0.41%
CPO (MYR/Ton)	3,775	13.0	0.35%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	GE	16:00	GDP SA QoQ	3Q P	—	—	0.0%
30 – Oct.	GE	16:00	GDP NSA YoY	3Q P	—	—	-0.6%
Tuesday	US	20:45	MNI Chicago PMI	Oct	44.8	44.1	
31 – Oct.	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Oct	100.0	103.0	
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Oct	50.2	50.2	
	KR	06:00	Industrial Production YoY	Sep	-0.4%	-0.5%	
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct 27	—	-1.0%	
1 – Nov.	US	19:15	ADP Employment Change	Oct	135K	89K	
	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Oct F	—	50.0	
	US	21:00	ISM Manufacturing	Oct	49.0	49.0	
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Oct	50.8	50.6	
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Oct	—	52.3	
	ID	11:00	CPI YoY	Oct	—	2.28%	
	KR	07:00	Trade Balance	Oct	-\$1,435Mn	-\$3,697Mn	
	KR	07:30	S&P Global South Korea PMI Mfg	Oct	—	49.9	
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Nov 1	5.50%	5.50%	
2 – Nov.	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Nov 1	5.25%	5.25%	
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Oct 28	—	210K	
	US	21:00	Factory Orders	Sep	1.0%	1.2%	
	US	21:00	Durable Goods Orders	Sep F	—	4.7%	
	KR	06:00	CPI YoY	Oct	3.6%	3.7%	
Friday	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Oct	168K	336K	
3 – Nov.	US	19:30	Unemployment Rate	Oct	3.8%	3.8%	

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 30/Oct/2023 - 1:34:41 GMT, Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 30/Oct/2023 - 1:35:41 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

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

Analyst

Axell Ebenhaezer

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

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

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