

Morning Brief

Daily | November 1, 2023

Today's Outlook:

MARKET AS: Data ekonomi AS menyebutkan Keyakinan Konsumen jatuh pula untuk 3 bulan berturut-turut pada bulan Oktober, walau angka aktual 102.6 mampu lebih tinggi dari forecast 100. Sebelumnya data biaya tenaga kerja AS pada kuartal ketiga menunjukkan peningkatan solid, sehingga memicu kekhawatiran bahwa The Fed akan mempertahankan suku bunga lebih tinggi untuk waktu yang lebih lama. Data ini dirilis hanya beberapa jam sebelum Federal Reserve memulai rapat dua harinya, yang mana para pelaku pasar sudah perkiraan akan berakhir dengan keputusan menahan suku bunga tetap di posisi saat ini. Sementara itu, imbal hasil US Treasury bergerak lebih tinggi menjelang pengumuman refinancing. Yield US Treasury meningkat dari hari sebelumnya karena investor menantikan rencana pembiayaan Departemen Keuangan AS yang akan dirilis pada hari Rabu, setelah DepKeu AS pada hari Senin memangkas estimasi pinjaman triwulanan untuk Q4 menjadi USD776 triliun dari sebelumnya USD852 triliun. Para analis mengatakan pemerintah kemungkinan akan meningkatkan jumlah surat utang/obligasi pada kuartal keempat untuk mendanai defisit anggaran yang semakin besar.

Malam ini AS akan merilis sejumlah data ekonomi penting yang akan sumbangkan masukan penting bagi rapat The Fed yang tengah berlangsung yaitu: dari sisi ketenagakerjaan ada ADP Nonfarm Employment Change dan JOLTS Job Openings (Sept.); serta Manufacturing PMI & Employment yang juga turut melengkapi bahan pertimbangan.

MARKET EROPA: Inflasi Eurozone turun ke level terendah dalam dua tahun terakhir yaitu di 2,9% yoy di bulan Oktober. GDP 3Q23 Zona Euro semakin drop ke level 0.1% yoy, lebih rendah dari forecast maupun kuartal sebelumnya. Suasana perlambatan ekonomi ini juga terasa di Jerman di mana tercermin pada angka Retail Sales (Sept.) yang juga dirilis lebih lemah dari perkiraan.

MARKET ASIA: Composite PMI China (Okt.) turun menghampiri batas area ekspansi 50. Bank of Japan mempertahankan suku bunga pinjaman jangka pendeknya tidak berubah dan mengatakan bahwa mereka telah membuat kebijakan kontrol kurva imbal hasilnya lebih fleksibel. Di sisi lain, Jepang pun melaporkan Industrial Production yang meningkat di bulan September, walau kenaikannya jauh lebih kecil dari forecast. Pagi ini Korea Selatan telah umumkan surplus Trade Balance bulan Oktober di angka KRW 1.64 miliar, memang turun dari bulan sebelumnya pada KRW 3.7 miliar, namun di luar dugaan jauh lebih baik dari forecast defisit KRW 2 miliar. Di satu sisi, Manufacturing PMI Korea Selatan sama-sama masih berjuang dengan Jepang untuk keluar dari wilayah kontraksi (<50). INDONESIA awali hari ini dengan data Manufacturing PMI (Okt.) yang ternyata turun ke 51.5 dari 52.3 di bulan September. Siangnya para investor/trader akan perhatikan baik-baik angka Inflasi (Okt.) yang diperkirakan menguat ke level 2.6% yoy, dari 2.28% di bulan September.

KOMODITAS: Harga minyak mentah turun tajam untuk hari kedua berturut-turut dan mengakhiri bulan Oktober dengan penurunan dua digit, karena para trader/spekulan Minyak yang terburu-buru melakukan lindung nilai (hedging) terhadap perang Israel-Hamas menemukan kenyataan yang mengecewakan manakala mereka menetapkan premi risiko perang pada perdagangan yang sebenarnya tidak terpengaruh oleh konflik. Aktivitas pabrik yang lebih lemah dari perkiraan di negara importir minyak mentah utama China menambah suramnya pasar. Minyak mentah West Texas Intermediate, atau WTI, yang diperdagangkan di New York untuk pengiriman Desember, ditutup pada USD81.02 per barel, turun USD1.29, atau 1,6% hari ini, menambah kemerosotan 3.8% pada hari Senin. Selain penurunannya lebih dari 5% pada minggu ini, patokan minyak mentah AS tampaknya akan mengakhiri bulan ini dengan penurunan sekitar 11%. Ini akan menjadi kinerja terburuknya sejak bulan Mei, tepat sebelum pengumuman pemangkasan produksi Saudi-Rusia yang menyebabkan kenaikan harga minyak selama empat bulan berturut-turut.

Corporate News

FIF Menawarkan Obligasi IDR 1.1 Triliun Dengan Bunga Hingga 6.75% PT Federal International Finance (FIF) kembali menerbitkan obligasi. Kali ini, perusahaan pembiayaan Grup Astra tersebut menerbitkan obligasi senilai IDR 1.1 triliun. Obligasi Berkelanjutan VI Federal International Finance Tahap II Tahun 2023 ini merupakan bagian dari Obligasi Berkelanjutan VI Federal International Finance dengan total nilai IDR 10 triliun. Pada tahap pertama 11 Juli 2023 lalu, FIF telah menerbitkan obligasi sebesar IDR 1 triliun. Untuk kali ini, FIF menawarkan obligasi dalam dua seri. Obligasi seri A memiliki nilai pokok IDR 849.22 miliar. Obligasi dengan tenor 370 hari kalender ini menawarkan tingkat bunga tetap 6.40% per tahun. Obligasi seri B memiliki nilai pokok IDR 250.78 miliar. Obligasi dengan tenor 36 bulan atau 3 tahun ini menawarkan tingkat bunga tetap 6.75% per tahun.

Domestic Issue

Minat lelang SUN naik signifikan menjelang pertemuan kebijakan The Fed Kementerian Keuangan (Kemenkeu) melaporkan minat terhadap lelang Surat Utang Negara (SUN) melonjak signifikan di tengah sikap wait and see investor menjelang pertemuan kebijakan moneter Federal Reserve pekan ini. Hal itu tercermin pada total penawaran masuk atau incoming bids yang tercatat naik menjadi IDR 35.87 triliun pada lelang 31 Oktober 2023 dari IDR 16.99 triliun pada lelang 17 Oktober 2023. Dalam keterangan resmi yang diterima di Jakarta, Rabu, Direktur Surat Utang Negara Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kementerian Keuangan Deni Ridwan mengatakan, meningkatnya likuiditas perekonomian dan kinerja positif APBN per akhir September 2023 serta diterbitkannya seri baru SUN menjadi faktor yang mendukung lelang SUN kali ini. Penerbitan SUN seri baru FR0101 dengan tenor 6 tahun sebagai calon SUN seri benchmark tenor 5 tahun untuk tahun 2024 mendapat sambutan positif, yang tercermin dari penawaran masuk senilai IDR 12.94 triliun atau 36.1 persen dari total penawaran masuk. Seri tersebut dimenangkan sebesar IDR 10.45 triliun atau 54.14 persen dari total awarded bids alias penawaran yang dimenangkan. Jumlah penawaran dari investor asing meningkat mencapai IDR 4.86 triliun dari IDR 2.58 triliun pada lelang SUN sebelumnya. Mayoritas penawaran investor asing berada pada SUN bertenor 6 dan 11 tahun sebesar IDR 3.47 triliun atau 71.4 persen dari total incoming bids investor asing dan dimenangkan sebesar IDR 2.78 triliun atau 14.4 persen dari total awarded bids. Mayoritas minat investor masih pada SUN berjangka waktu menengah sampai dengan panjang, khususnya SUN dengan tenor 6 dan 11 tahun. Jumlah penawaran masuk untuk kedua seri SUN tersebut mencapai IDR 19.54 triliun atau 54.48 persen dari total incoming bids, dan dimenangkan sebesar IDR 14.55 triliun atau 75.38 persen dari total awarded bids. (Antara News)

Recommendation

Bullish yield US10YT in overall masih tetap intact di atas Support MA10 / 4.897%. US10YT masih punya peluang utk kembali ke atas level psikologis yield 5.00% walau di tengah RSI negative divergence yang membayangi. ADVISE : HOLD ; jangan lupa set your Trailing Stop.

ID10YT dalam rangka mencari Support yield yang cukup solid, sementara ini diperkirakan masih akan bergantung pada MA10 di kisaran Support yield 7.146% walau sesungguhnya ID10YT masih sangat aman di atas trend naik yield ID10YT. ADVISE : HOLD ; atau SELL ON STRENGTH (= kurang posisi Sebagian).

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 94.55 (+0.21%)
FR0091 : 95.70 (+0.12%)
FR0094 : **95.13 (-0.19%)**
FR0092 : **99.16 (-0.15%)**

FR0086 : 96.75 (+0.03%)
FR0087 : 96.65 (+0.43%)
FR0083 : 102.44 (+0.07%)
FR0088 : 93.12 (+0.25%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +3.84% to 48.62

CDS 5yr: **-1.96%** to 98.61

CDS 10yr: **-4.11%** to 161.75

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.11%	-0.02%
USDIDR	15,885	-0.03%
KRWIDR	11.76	-0.03%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,052.87	123.91	0.38%
S&P 500	4,193.80	26.98	0.65%
FTSE 100	7,321.72	(5.67)	-0.08%
DAX	14,810.34	93.80	0.64%
Nikkei	30,858.85	161.89	0.53%
Hang Seng	17,112.48	(293.88)	-1.69%
Shanghai	3,018.77	(2.78)	-0.09%
Kospi	2,277.99	(32.56)	-1.41%
EIDO	20.34	(0.09)	-0.44%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,983.9	(12.2)	-0.61%
Crude Oil (\$/bbl)	81.02	(1.29)	-1.57%
Coal (\$/ton)	121.10	(9.90)	-7.56%
Nickel LME (\$/MT)	18,130	(358.5)	-1.94%
Tin LME (\$/MT)	25,014	112.0	0.45%
CPO (MYR/Ton)	3,679	(58.0)	-1.55%

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	GE	16:00	GDP SA QoQ	3Q P	-0.1%	—	0.0%
30 – Oct.	GE	16:00	GDP NSA YoY	3Q P	-0.8%	—	-0.6%
Tuesday	US	20:45	MNI Chicago PMI	Oct	44.0	44.8	44.1
31 – Oct.	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Oct	102.6	100.0	103.0
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Oct	49.5	50.2	50.2
	KR	06:00	Industrial Production YoY	Sep	3.0%	-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	89K
	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Oct F	—	—	50.0
	US	21:00	ISM Manufacturing	Oct	49.0	49.0	49.0
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Oct	50.8	50.6	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	-\$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%	5.50%
2 – Nov.	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Nov 1	5.25%	5.25%	5.25%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Oct 28	—	—	210K
	US	21:00	Factory Orders	Sep	1.0%	1.2%	1.2%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Sep F	—	—	4.7%
	KR	06:00	CPI YoY	Oct	3.6%	3.7%	3.7%
Friday	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Oct	168K	336K	336K
3 – Nov.	US	19:30	Unemployment Rate	Oct	3.8%	3.8%	3.8%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 11Nov2023 - 05:15 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 11Nov2023 - 05:25 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

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