

# Morning Brief

Daily | November 10, 2023

## Today's Outlook:

**MARKET AS:** Jerome Powell, Federal Reserve Chairman menyatakan bahwa bank sentral belum siap untuk mengakhiri trend naik suku bunga mereka untuk membawa inflasi ke target 2%. Pimpinan Federal Reserve tersebut juga mengatakan bahwa jika ke depannya terbukti perlu untuk kembali naikkan suku bunga, bank sentral tidak akan ragu untuk melaksanakannya. Tentunya hal ini jadi agak menggeser harapan pelaku pasar akan pemotongan suku bunga pertama ke bulan Juni 2024, dibanding perkiraan awal pada Mei 2024. Di sisi lain, yield US Treasury bergerak ke teritori positif, di mana yield tenor 2 tahun naik sekitar 12 bps ke 4.64%. Sementara itu yield tenor 30 tahun juga menguat 12 bps setelah lelang sebesar USD24 miliar ternyata tidak diserap pasar sesuai ekspektasi. Lelang menghasilkan yield 4.769%, 5.3 bps lebih tinggi dari kondisi sebelum lelang pada 4.716%; menjelaskan permintaan yang lemah.

**DATA EKONOMI AS:** Initial Jobless Claims melaporkan adanya 217ribu klaim pengangguran baru di minggu terakhir, lebih tinggi dari forecast 215ribu walau agak sedikit turun dari pekan sebelumnya 220ribu. Hari ini akan dinantikan pandangan dari Univ. of Michigan mengenai sentimen konsumen dan ekspektasi inflasi di bulan Nov.

**MARKET ASIA & EROPA:** China laporkan data ekonomi penting yang disorot seluruh dunia yaitu Inflasi (Oct) yang ternyata kembali terjerumus ke wilayah deflasi, rilis di angka -0.2% yoy, malah deflasi ini lebih besar dari perkiraan -0.1%. Inflasi di sektor produsen atau PPI (Oct) pun masih berkecukut di angka minus 2.6%, semakin membesar dari deflasi -2.5% di bulan sebelumnya. Hal ini semakin menegaskan bahwa perbaikan ekonomi China pasca-Covid memang masih berjalan di jalur lambat. Tak heran data New Loans terbaru diperkirakan anjlok ke angka CNY 650milyar, dari CNY 2310milyar sebelumnya. Di sisi lain, Retail Sales INDONESIA untuk bulan Sept terbukti meningkat 1.5% yoy, lebih tinggi dari bulan sebelumnya 1.1%.

Hari ini akan dinantikan angka GDP 3Q23 untuk Inggris di mana diperkirakan kuartal 3 akan mampu hasilkan pertumbuhan 0.5% yoy, turun dari kuartal sebelumnya 0.6%, dengan demikian menjelaskan pertumbuhan kuartalan minus 0.1% qoq. Lebih lanjut siang harinya, laporan Industrial Production (Sept) dan Manufacturing Production (Sept), serta Trade Balance (Sept) Inggris juga akan jadi sorotan pelaku pasar Eropa.

**KOMODITAS:** Harga Minyak menguat pada perdagangan Kamis, berusaha untuk bangkit dari titik terendah 3bulan, di tengah kekhawatiran melemahnya permintaan dari China dan AS yang merupakan dua negara ekonomi terbesar di dunia. Technical rebound ini cukup wajar mengingat terjadi di area Support 75.0-74.8, pun ketika indicator RSI memasuki wilayah Oversold. Namun limited downside potential ini butuh lebih dari sekedar Support semata untuk bisa membuatnya rebound kembali setidaknya menuju Resistance pertama yaitu MA10 di harga USD 79.12 / barrel.

## Corporate News

**Barito Pacific (BRPT) Milik Prajogo Pangestu Rilis Obligasi IDR 1 Triliun, Bunga Tinggi** Emiten Prajogo Pangestu, PT Barito Pacific Tbk. (BRPT) berencana menerbitkan Obligasi Berkelanjutan III tahap II Tahun 2023 sebesar IDR 1 Triliun dengan bunga hingga 9,50%. Hasil penerbitan obligasi akan dipakai BRPT untuk refinancing beberapa obligasi jatuh tempo. Berdasarkan prospektus, obligasi yang merupakan bagian dari Penawaran Umum Berkelanjutan (PUB) Obligasi Berkelanjutan III BRPT dengan target dana dihimpun sebesar IDR 3 triliun akan ditawarkan dalam dua seri yaitu A dan B. Seri A dengan pokok obligasi sebesar IDR 700 miliar memberikan tingkat bunga tetap sebesar 8,5% dengan jangka waktu 3 tahun sejak tanggal emisi. Sementara itu, Seri B dengan pokok sebesar IDR 300 miliar akan memiliki tingkat bunga tetap sebesar 9,5% per tahun dalam jangka waktu 5 tahun. (Bisnis)

## Domestic Issue

**Kondisi Likuiditas Dolar AS Dinilai Berpengaruh pada Daya Tarik Obligasi Pemerintah** Gejolak ekonomi dan market global terkait likuiditas dollar Amerika Serikat (AS) diprediksi berpengaruh pada daya tarik Obligasi rupiah Indonesia (INDOGB). Chief Economist Bank Syariah Indonesia (BSI) Banjaran, Surya Indrastomo, menyampaikan bahwa gejolak tersebut mempengaruhi minat investor terhadap obligasi yang diterbitkan Pemerintah Indonesia. Menurutnya, tenor jangka panjang obligasi pemerintah saat ini justru kurang diminati. Rerata, investor cenderung tertarik pada obligasi dengan tenor yang pendek. Sementara tenor dengan jangka waktu di atas 1 tahun kurang diminati. Sehingga untuk menarik investor, yield dari obligasi dengan jangka yang panjang harus ditingkatkan. Dia melanjutkan, jika yield obligasi jangka panjang termasuk jangka pendek meningkat, maka akan berpengaruh pada beban utang pemerintah yang semakin tinggi. (Kontan)

## Recommendation

**US10YT** ada Upaya technical rebound ke atas Resistance MA50 (menjadikan yield 4.608% sebagai Support terdekat saat ini) dan sekarang tengah berusaha uji Resistance MA10 & MA20 di jajaran yield 4.676% - 4.772%. ADVISE : SELL ON STRENGTH.

**ID10YT** sedikit ada lonjakan technical rebound ke Resistance terdekat : MA50 atau yield 6.856%. Seandainya technical rebound ini berlanjut maka Target berikut adalah MA10 & MA20 di jajaran 6.882% - 6.973% yang mana juga merupakan area Resistance lower channel. Di sini akan diuji apakah ID10YT diperkenankan masuk Kembali ke dalam bullish yield-nya atau tidak. Jika yield Kembali melemah ketika menyentuh area tsb, maka sebaiknya Kembali kurangi posisi.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.56 (-0.02%)  
FR0091 : 96.69 (+0.07%)  
FR0094 : 94.99 (0.00%)  
FR0092 : 100.97 (+0.06%)

FR0086 : 97.39 (-0.06%)  
FR0087 : 97.57 (+0.07%)  
FR0083 : 104.33 (+0.18%)  
FR0088 : 95.23 (+0.14%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.12% to 39.79  
CDS 5yr: +1.73% to 85.63  
CDS 10yr: +1.11% to 151.83

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.77%	-0.03%
USDIDR	15,655	0.03%
KRWIDR	11.95	0.08%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,891.94	(220.33)	-0.65%
S&P 500	4,347.35	(35.43)	-0.81%
FTSE 100	7,455.67	53.95	0.73%
DAX	15,352.54	122.94	0.81%
Nikkei	32,646.46	479.98	1.49%
Hang Seng	17,511.29	(57.17)	-0.33%
Shanghai	3,053.28	0.91	0.03%
Kospi	2,427.08	5.46	0.23%
EIDO	21.04	(0.10)	-0.47%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,958.6	8.4	0.43%
Crude Oil (\$/bbl)	75.74	0.41	0.54%
Coal (\$/ton)	123.00	0.50	0.41%
Nickel LME (\$/MT)	17,797	(297.0)	-1.64%
Tin LME (\$/MT)	24,892	333.0	1.36%
CPO (MYR/Ton)	3,743	(25.0)	-0.66%

## Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.00%	5.75%	Real GDP	4.94%	5.17%
FX Reserve (USD bn)	133.10	134.90	Current Acc (USD bn)	-1.90	3.00
Trd Balance (USD bn)	3.42	3.12	Govt. Spending Yoy	-3.76%	10.62%
Exports Yoy	-16.17%	-21.21%	FDI (USD bn)	4.86	5.14
Imports Yoy	-12.45%	-14.77%	Business Confidence	104.30	105.33
Inflation Yoy	2.56%	2.28%	Cons. Confidence*	124.70	121.70

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	ID	11:00	GDP YoY	3Q	4.94%	5.03%	5.17%
6 – Nov.	ID	11:00	GDP QoQ	3Q	1.60%	1.66%	3.86%
	GE	14:00	Factory Orders MoM	Sep	0.2%	-2.2%	3.9%
	<b>Tuesday</b>	US	20:30	Trade Balance	Sep	-\$59.8B	-\$60.5B
7 – Nov.	CH	—	Trade Balance	Oct	\$56.5B	\$84.2B	\$77.8B
	ID	10:00	Foreign Reserves	Oct	\$133.1B	—	\$134.9B
	GE	14:00	Industrial Production SA MoM	Sep	-1.4%	-0.4%	-0.2%
	<b>Wednesday</b>	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov 3	2.5%	—
8 – Nov.	ID	—	Consumer Confidence Index	Oct	124.3	—	121.7
	GE	14:00	CPI YoY	Oct F	3.8%	3.8%	3.8%
	KR	06:00	BoP Current Account Balance	Sep	\$5,420.7M	—	-\$4,809.8M
	<b>Thursday</b>	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov 4	217K	—
9 – Nov.	US	20:30	Continuing Claims	Oct 28	1,834K	—	1,818K
	CH	08:30	CPI YoY	Oct	-0.2%	-0.2%	0.0%
	CH	08:30	PPI YoY	Oct	-2.6%	-2.8%	-2.5%
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Sep	¥2,723.6B	¥2,988.9B	¥2,279.7B
	<b>Friday</b>	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Nov P	63.5	63.8
10 – Nov.	JP	06:50	Money Stock M2 YoY	Oct	—	—	2.4%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

## United States 10 Years Treasury



## Indonesia 10 Years Treasury



## 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 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 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