

Morning Brief

Daily | November 13, 2023

Today's Outlook:

MARKET AS: Imbal hasil obligasi pemerintah AS mereda, seiring para investor menantikan laporan inflasi dan data ekonomi lainnya di pekan ini. Para investor berfokus pada yield Treasury AS, yang telah sedikit menurun dari level tertinggi dalam 16 tahun terakhir, dan kebijakan moneter dimana mereka menilai apakah the Fed akan menaikkan suku bunga untuk mengendalikan inflasi serta kapan bank sentral akan mulai menurunkan suku bunga.

DATA EKONOMI AS: Para investor menunggu data harga konsumen AS untuk bulan Oktober pada hari Selasa, untuk mendapatkan informasi terbaru mengenai kemajuan the Fed dalam perjuangannya untuk terus menurunkan inflasi dari level tertinggi dalam beberapa dekade terakhir. Inflasi diperkirakan naik 0,1% secara bulanan. Indeks Harga Konsumen (IHK) bulan September naik 0,4% karena lonjakan mengejutkan pada biaya sewa, namun juga menunjukkan moderasi pada tekanan inflasi. Penurunan yang lebih tajam dapat meningkatkan wacana kenaikan suku bunga, didorong oleh laporan ketenagakerjaan di bulan Oktober, yang menunjukkan pelanggaran kondisi di pasar tenaga kerja. AS juga akan merilis data harga produsen bersama dengan angka penjualan ritel untuk bulan Oktober, yang diperkirakan akan turun ke wilayah negatif setelah serangkaian kenaikan bulanan yang solid. Data lain yang akan dirilis termasuk laporan produksi industri, pembangunan rumah baru dan klaim pengangguran awal.

Corporate News

Terbitkan Obligasi IDR 4.09 Triliun - Indah Kiat Tawarkan Bunga Hingga 10.75% Perkuat likuiditas untuk mendanai ekspansi bisnisnya, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (INKP) berencana menerbitkan surat utang senilai total IDR 4.09 triliun pada pertengahan November 2023. Surat utang itu salah satunya terdiri dari obligasi berkelanjutan IV tahap III-2023 senilai IDR 3 triliun. Disebutkan, obligasi tersebut merupakan bagian dari penerbitan obligasi berkelanjutan IV sebanyak-banyaknya IDR 12 triliun. Obligasi berkelanjutan IV tahap III-2023 senilai IDR 3 triliun akan terbagi dalam tiga seri, yakni seri A senilai IDR 16.34 miliar bertenor 370 hari dengan tingkat bunga 6.75% per tahun. Sedangkan seri B sebesar IDR 672.41 miliar bertenor tiga tahun dengan bunga 10,25%, dan seri C sebesar IDR 409.4 miliar bertenor lima tahun dengan tingkat bunga 10.75%. Adapun sisa dari pokok Obligasi Berkelanjutan IV Tahap III-2023 sebanyak-banyaknya IDR 1.9 triliun akan dijamin secara kesanggupan terbaik (best effort). (Neraca)

Domestic Issue

Sejak Awal 2023, Obligasi dan Sukuk di BEI Mencapai IDR 110 Triliun Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat sejak awal 2023 hingga kini atau pekan kedua November, jumlah obligasi dan sukuk di BEI senilai IDR 110.45 triliun dari 56 emiten sebanyak 99 emisi. "BEI menerima pencatatan satu obligasi dan satu sukuk, yakni Obligasi Berkelanjutan VI Tahap II 2023 dan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan V Tahap II 2023 yang diterbitkan PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk (ADMF), nilai emisi masing-masing surat utang tersebut IDR 1.25 triliun dan IDR 300 miliar," demikian data BEI, dikutip dari Investor Daily, Minggu (12/11/2023). Dengan pencatatan surat utang Adira, maka total obligasi dan sukuk di BEI mencapai 536 emisi dari 127 emiten, dengan nilai outstanding IDR 457.71 triliun dan USD 69.05 juta. Adapun jumlah surat berharga negara (SBN) yang tercatat di BEI sebanyak 191 seri, dengan nilai IDR 5.53 triliun dan USD 486.11 juta. Sementara itu, efek beragun aset (EBA) sebanyak sembilan emisi senilai IDR 2.84 triliun. (Berita Satu)

Recommendation

US10YT ada upaya bertengger Kembali di atas platform MA10 & MA50, namun itu belum menghapuskan ancaman turun ke target bottom 4.309%, hasil dari PARALLEL CHANNEL – uptrend yang telah terpatahkan. Apabila yield US Treasury masih mampu merangkak naik maka Resistance MA20 / 4.761% lah tujuan selanjutnya . ADVISE : SELL ON STRENGTHH.

ID10YT diyakini masih dalam program turun menuju target bottom yield 6.465% , hasil dari PARALLEL CHANNEL – uptrend yang telah terpatahkan. Resistance terdekat gabungan MA50 & MA10 akan menghalangi pintu pertama di sekitar 6.854% - 6.875%. Sekalipun level tsb mampu ditembus akan ada lagi halangan MA20 sekaligus Resistance lower channel di sekitar 6.97% . ADVISE : SELL ON STRENGTHH.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : **95.41 (-0.18%)**
FR0091 : 96.66 (+0.04%)
FR0094 : 95.00 (+0.00%)
FR0092 : **100.69 (-0.28%)**

FR0086 : **97.19 (-0.18%)**
FR0087 : **96.96 (-0.63%)**
FR0083 : **104.18 (-0.14%)**
FR0088 : **94.97 (-0.28%)**

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-0.30% to 39.66**
CDS 5yr: +1.34% to 86.78
CDS 10yr: **-0.58% to 150.95**

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.85%	0.08%
USDIDR	15,695	0.26%
KRWIDR	11.92	-0.28%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,283.10	391.16	1.15%
S&P 500	4,415.24	67.89	1.56%
FTSE 100	7,360.55	(95.12)	-1.28%
DAX	15,234.39	(118.15)	-0.77%
Nikkei	32,568.11	(78.35)	-0.24%
Hang Seng	17,203.26	(308.03)	-1.76%
Shanghai	3,038.97	(14.31)	-0.47%
Kospi	2,409.66	(17.42)	-0.72%
EIDO	20.97	(0.07)	-0.33%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,940.2	(18.4)	-0.94%
Crude Oil (\$/bbl)	77.17	1.43	1.89%
Coal (\$/ton)	123.25	0.25	0.20%
Nickel LME (\$/MT)	17,257	(556.0)	-3.12%
Tin LME (\$/MT)	24,603	(236.0)	-0.95%
CPO (MYR/Ton)	3,802	59.0	1.58%

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
Monday	JP	06:50	PPI YoY	Oct		1.0%	2.0%
13 – Nov.	JP	06:50	PPI MoM	Oct		0.0%	-0.3%
Tuesday	US	20:30	CPI YoY	Oct		3.3%	3.7%
14 – Nov.	GE	17:00	ZEW Survey Expectations	Nov		2.5	-1.1
	GE	17:00	ZEW Survey Current Situation	Nov		76.0	79.9
Wednesday	US	20:30	Retail Sales Advance MoM	Oct		-0.3%	0.7%
15 – Nov.	US	20:30	PPI Final Demand MoM	Oct		0.1%	0.5%
	US	20:30	Empire Manufacturing	Oct		-2.1%	-4.6%
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Oct		4.6%	4.5%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Oct		7.0%	5.5%
	ID	11:00	Trade Balance	Oct		\$3,295M	\$3,418M
	ID	11:00	Exports YoY	Oct		18.76%	16.17%
	ID	11:00	Imports YoY	Oct		-7.80%	-12.45%
	KR	06:00	Unemployment Rate SA	Oct		—	2.6%
	JP	06:50	GDP Annualized SA QoQ	3Q		0.4%	4.8%
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Sep F		—	0.2%
Thursday	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov 11		—	217K
16 – Nov.	US	21:15	Industrial Production MoM	Oct		-0.4%	0.3%
	JP	06:50	Trade Balance	Oct			
Friday	US	20:30	Housing Starts	Oct		1,350K	1,358K
17 – Nov.	—	—	—	—			

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

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