

Morning Brief

Today's Outlook:

MARKET AS: Perilasan data inflasi AS yang lebih rendah dari perkiraan kembali memicu harapan bahwa Federal Reserve telah selesai menaikkan suku bunga. Data ekonomi menunjukkan bahwa US CPI (Oct) bertumbuh 3.2% yoy, di bawah perkiraan analis 3.3% dan bulan sebelumnya pada 3.7%. Core CPI yang mengecualikan harga barang volatilite seperti makanan dan energi, juga turut mendingin ke level 4.0% yoy, lebih rendah dari forecast maupun bulan Sept pada 4.1%. Seperti diketahui, The Fed telah menaikkan suku bunga 525 bps sejak Maret 2022 untuk memerangi Inflasi. Ekspektasi pemotongan suku bunga bisa terjadi di bulan May 2024 telah meningkat menjadi 65%, naik dari 34% pada perkiraan awal Senin lalu, seperti dikutip oleh CME FedWatch Tool. Imbal hasil US Treasury turun tajam menyusul laporan inflasi tersebut, dengan yield US Treasury tenor 2-tahun turun 21 basis poin menjadi 4.832%, sedangkan yield US Treasury tenor 10-tahun turun 18 basis poin menjadi 4.455%. Para investor juga tengah pusatkan perhatian pada negosiasi para pembuat kebijakan terkait perpanjangan dana operasional yang dibutuhkan pemerintahan AS sebelum jatuh tempo di akhir minggu ini. Nanti malam akan ada sejumlah data ekonomi penting lagi yang layak diperhatikan yaitu inflasi di tingkat produsen atau PPI (Oct) di mana secara bulanan juga diharapkan semakin mendingin ke level 0.1%, dari 0.5% pada bulan sebelumnya. Perumbuhan US Retail Sales (Oct) juga akan jadi acuan mengenai daya beli masyarakat dan pad akhirnya akan mempengaruhi tingkat inflasi.

MARKET EUROPA: Inggris merilis sejumlah data terkait ketenagakerjaan seperti klaim pengangguran di bulan Oktober ternyata keluar di angka 17800, lebih tinggi dari dari prediksi 15ribu, dan hampir double dari bulan sebelumnya di 9000. Adapun indeks Upah rata2 dan bonus untuk bulan Sept berada di level 7.9%, walau di atas perkiraan namun telah berkurang dari bulan sebelumnya di 8.2%. Pembacaan di atas menempatkan Unemployment Rate Inggris di angka 4.2%, tidak berubah dari bulan Aug. Sementara itu, Jerman dan Zona Euro mulai bisa lebih optimis memandang Economic Sentiment 6 bulan ke depan, walau Zona Euro merilis perkiraan awal GDP 3Q23 bakal melemah dari kuartal sebelumnya. Siang nanti para pelaku pasar akan menantikan data inflasi Inggris (Oct) yang diharapkan mampu dijinakkan ke level 4.8% yoy dari 6.7% pada bulan Sept. Pada sore menjelang malam, menyusul data dari Eurozone yaitu; Industrial Production (Sept) serta Trade Balance (Sept.).

MARKET ASIA: Jepang merilis perkiraan awal GDP 3Q23 di angka yang meresahkan ketika pertumbuhan ekonomi terjerembab ke jurang resesi -2.1% yoy, bahkan membesar dari forecast -0.6% sebelumnya dan meninggalkan area pertumbuhan positif 4.5% di kuartal sebelumnya. Segera akan dimonitor, Industrial Production dari China untuk bulan Oct yang diprediksi sedikit melunak ke angka 4.3%. Di sisi lain, Retail Sales China (Oct) sepertinya akan lebih bergairah di posisi 7%, lebih tinggi dari Sept di level 5.5%. Tingkat pengangguran China yang sebelumnya berada di level 5% sepertinya tidak akan banyak berubah bahkan untuk jpbacaan bulan Oct yang akan segera diumumkan.

KOMODITAS: International Energy Agency (IEA) dalam laporan bulannya, mengikuti langkah OPEC dengan menaikkan perkiraan pertumbuhan produksi/konsumsi 2023 menjadi 2.4juta barrel per hari, dari 2.3 juta bpd sebelumnya; dan untuk tahun 2024 sebesar 930ribu barrel per day dari 880 ribu. Agensi ini cukup berhati-hati untuk tidak menyimpulkan perlambatan ekonomi yang drastis pada beberapa negara2 besar di dunia, namun menyatakan ekspektasi mereka didasari oleh harapan akan adanya pemotongan suku bunga di masa depan, manakala harga Minyak tengah tertekan saat ini sehingga otomatis akan mampu memicu demand Crude Oil lebih banyak.

INDONESIA: Dijadwalkan mengumumkan pertumbuhan Ekspor dan Impor (Oct) pada siang ini, yang diramal masih minus walau laju penurunannya sudah mulai melambat dari bulan sebelumnya. Surplus Trade Balance (Oct) diprediksi masih intact sekitar USD 3.3 milyar, sedikit bergerak dari bulan sebelumnya USD 3.42 milyar.

Corporate News

Steel Pipe Industry (ISSP) Raih Kenaikan Peringkat Kredit Jadi idA dari Pefindo PT Pernerbang Efek Indonesia (Pefindo) menaikkan peringkat PT Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk (ISSP) atas obligasi dan sukuk yang diterbitkan menjadi Single A (idA) dari sebelumnya yaitu Single A minus (idA -) dengan prospek stabil. Peringkat ini merefleksikan kinerja ISSP yang memuaskan sepanjang tahun 2023, terutama pada peningkatan EBITDA dan tingkat utang yang terjaga. Steel Pipe Industry of Indonesia mencatat penjualan sebesar IDR 4,8 triliun sepanjang sembilan bulan tahun 2023, atau naik sebesar 0,5% dibandingkan dengan periode yang sama tahun 2022. Laba bersih ISSP per kuartal III-2023 tercatat sebesar IDR 363,7 miliar atau mengalami kenaikan 24,2% dari periode yang sama tahun lalu yang sebesar IDR 293 miliar. "Hal ini berpengaruh pada meningkatnya margin laba perusahaan," ujar Corporate Secretary & Investor Relations ISSP Johannes W. Edward dalam siaran pers yang diterima Kontan, Selasa (14/11). (Kontan)

Domestic Issue

Ekonom Menilai Positif Penurunan Target Penerbitan SBN 2023 Pemerintah memangkas target penerbitan surat berharga negara (SBN) pada tahun 2023 dalam Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) 2023. Dalam beleid yang diteken Presiden RI Joko Widodo tersebut, pemerintah mematok target penerbitan SBN pada tahun 2023 menjadi IDR 437,83 triliun. Sebelumnya, pemerintah menargetkan penerbitan SBN pada tahun 2023 akan mencapai IDR 712,9 triliun. Ekonom Makroekonomi dan Pasar Keuangan LPEM FEB UI Teuku Riefky mengungkapkan, penurunan penerbitan SBN salah satunya didorong oleh ketidakpastian global yang sangat tinggi. Termasuk, rezim suku bunga tinggi, yang akan mendorong pembengkakan biaya. Riefky juga menilai, penurunan target penerbitan SBN pada tahun ini akan mengurangi risiko beban bunga penerbitan obligasi. Sehingga, beban yang dipikul anggaran mungkin berkurang. "Beban bunga utang akan menurun, karena tidak terlalu banyak issuance baru ke depannya," tandas Riefky. (Kontan)

Recommendation

US10YT drop Kembali ke bawah Support Moving Average menyusul rilis data US CPI bulan Oct yang sukses mendingin ke level 3.2% yoy. US10YT most likely memang akan menuju target bottom pada yield 4.309%. ADVISE: SELL MORE, kurangi posisi. Resistance: yield 4.575% - 4.623% / 4.726%

Di sisi lain, ID10YT malah melonjak tinggi balik ke atas MA10 & MA50 pada yield 6.946%, sepertinya malah hendak menguji kekuatan tembus pada Resistance MA20 / yield 6.984% up to 7.0%. Walau demikian, sesungguhnya uptrend channel ini telah patah dan tergambar proyeksi target bottom sekitar 6.465%. Oleh karena itu, our best ADVISE: antisipasi keharusan untuk SELL ON STRENGTH alias kurangi posisi ketika yield menguat di posisi Resistance.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 95.43 (+0.09%)
FRO091	: 96.31 (-0.36%)
FRO094	: 94.92 (+0.00%)
FRO092	: 100.45 (+0.02%)
FRO086	: 97.17 (+0.00%)
FRO087	: 96.94 (+0.07%)
FRO083	: 104.29 (+0.14%)
FRO088	: 94.91 (+0.07%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -6.91% to 36.32
CDS 5yr	: -5.98% to 79.41
CDS 10yr	: -5.43% to 140.57

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.95%	0.10%
USDIDR	15,695	-0.03%
KRWIDR	11.81	-0.34%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,827.70	489.83	1.43%
S&P 500	4,495.70	84.15	1.91%
FTSE 100	7,440.47	14.64	0.20%
DAX	15,614.43	269.43	1.76%
Nikkei	32,695.93	110.82	0.34%
Hang Seng	17,396.86	(29.35)	-0.17%
Shanghai	3,056.07	9.54	0.31%
Kospi	2,433.25	29.49	1.23%
EIDO	21.57	0.61	2.91%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,964.3	17.4	0.89%
Crude Oil (\$/bbl)	78.26	0.00	0.00%
Coal (\$/ton)	122.50	0.50	0.41%
Nickel LME (\$/MT)	17,487	89.0	0.51%
Tin LME (\$/MT)	25,206	283.0	1.14%
CPO (MYR/Ton)	3,904	102.0	2.68%

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	0.8%	1.0%	2.0%
13 – Nov.	JP	06:50	PPI MoM	Oct	-0.4%	0.0%	-0.3%
Tuesday	US	20:30	CPI YoY	Oct	3.2%	3.3%	3.7%
14 – Nov.	GE	17:00	ZEW Survey Expectations	Nov	9.8	2.5	-1.1
	GE	17:00	ZEW Survey Current Situation	Nov	-79.8	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

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 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