

Morning Brief

Daily | November 17, 2023

Today's Outlook:

MARKET AS: Initial Jobless Claims dirilis 231ribu, lebih tinggi dari perkiraan 220ribu klaim pengangguran pada minggu lalu. Sedangkan Philadelphia Manufacturing Index yang mengukur kondisi usaha pada umumnya di Philadelphia masih berkatut di wilayah kontraksi walaupun agak membaik di atas forecast. Kedua data di atas menimbulkan kekhawatiran akan situasi perlambatan ekonomi, tepat pada saat The Fed diharapkan untuk menjaga suku bunga tinggi untuk beberapa waktu lamanya. Seolah mengamini pemikiran tersebut, Industrial Production (Oct) juga memperbesar kontraksi dan merupakan pertumbuhan negatif terendah dalam 4bulan terakhir. Malam ini sekitar pukul 20.30 WIB akan dinanti data Building Permits dan Housing Starts (Oct) yang akan menilai kesehatan sektor properti AS.

KOMODITAS: Saham-saham Energi jatuh lebih dari 2% disebabkan anjloknya harga Minyak mentah ke bawah USD 73/barrel dipicu oleh kekhawatiran akan permintaan. Pabrik penyulingan China memproses jumlah Minyak lebih sedikit di bulan Oktober dibanding bulan sebelumnya, menimbulkan pertanyaan apakah outlook permintaan dari negara importer Minyak terbesar di dunia ini mulai melemah, di saat perlambatan ekonomi global juga turut membebani potensi naik harga Crude Oil. Harga Minyak kompak merosot hampir 5% ke titik terendah mereka dalam 4bulan, menyeret Brent turun ke level USD 77.42 / barrel, sementara WTI drop ke harga USD 72.90/barrel. Bicara mengenai supply-demand, OPEC dan International Energy Agency (IEA) keduanya telah memprediksikan persediaan akan semakin ketat di kuartal 4 tahun ini, namun pada saat yang sama data dari AS menunjukkan bahwa cadangan persediaan Minyak mereka melimpah; membuat harga Crude Oil kehilangan daya saing.

MARKET EROPA: Beberapa data ekonomi akan dinantikan dari benua Eropa; dimulai dari Inggris yang siang ini akan merilis pertumbuhan Retail Sales (Okt.), disusul data makroekonomi penting dari Eurozone yang akan disorot para pelaku pasar yaitu CPI (Okt.) di mana tingkat inflasi di sana diharapkan mampu melunak ke level 2.9% yoy, dari 4.3% di bulan sebelumnya.

Corporate News

Refinancing, Tower Bersama (TBIG) Jajakan Obligasi IDR 1.51 Triliun Tower Bersama Infrastructure (TBIG) akan menawarkan obligasi senilai IDR 1.51 triliun. Surat utang itu babian obligasi berkelanjutan tahap VI sejumlah IDR 20 triliun. Obligasi sebesar itu, ditawarkan dengan tingkat bunga tetap sebesar 6.75% per tahun, dan jangka waktu 370 hari Kalender sejak tanggal emisi. Seluruh dana hasil obligasi, setelah dikurangi biaya-biaya emisi, akan dipinjamkan USD 62.16 juta atau setara IDX 975,8 miliar kepada Tower Bersama (TB) untuk pelunasan seluruh pokok pinjaman. Lalu, sisa maksimal USD 34 juta setara IDR 533,8 miliar kepada Solu Sindo Kreasi Pratama (SKP) untuk pembayaran sebagian pokok pinjaman. (Emiten News)

Domestic Issue

Didorong Sentimen Pemilu, Penerbitan Obligasi Korporasi Diramal Semarak Tahun Depan Aktivitas penerbitan obligasi korporasi diramal lebih semarak di tahun 2024. Musim pemilihan umum (pemilu) dinilai akan mendorong perusahaan untuk menerbitkan surat utang. Kepala Divisi Riset Ekonomi PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) Suhindarto mengatakan, penerbitan obligasi korporasi tahun depan bakal lebih ramai dibandingkan tahun 2023. Hal itu sejalan dengan jumlah surat utang korporasi yang akan jatuh tempo di tahun 2024. Berdasarkan data Pefindo per akhir Oktober, nilai jatuh tempo surat utang tahun 2024 adalah sebesar IDR 146.12 triliun. Jumlah tersebut jauh lebih tinggi dibandingkan dengan tahun 2023 ini yang hanya sebesar IDR 126.89 triliun dan tertinggi kedua setelah kedua setelah tahun 2022 lalu yang mencapai IDR 155.19 triliun. Darto memperkirakan adanya kebutuhan pembiayaan kembali (refinancing) yang lebih tinggi di tahun 2024. Hal tersebut seiring dengan nilai surat utang yang jatuh tempo tahun depan lebih besar dibandingkan tahun ini. Korporasi juga lebih berani mengeluarkan surat utang karena roda ekonomi tergerak oleh berbagai kegiatan yang berkaitan dengan Pemilu serentak. Tidak hanya pemilihan Presiden, tahun depan juga terdapat pemilu kepala daerah di banyak provinsi, "Sehingga hal ini akan mendorong aktivitas perekonomian untuk tetap solid. Perusahaan membutuhkan pendanaan tambahan untuk menjawab permintaan yang meningkat," imbuh Darto. (Kontan)

Recommendation

US10YT uji Support previous Low sekitar yield 4.44% dalam rangka menggenapi target bottom sekitar yield 4.31%. ADVISE : kurangi posisi. Resistance terdekat adalah MA10 pada yield 4.55%

ID10YT diperkirakan akan uji Support dari level previous Low sekitar yield 6.70%, dalam rangka turun ke arah yield 6.465%. ADVISE : kurangi posisi. Resistance 3 lapis Moving Averagea menghalangi yield naik di jajaran 6.80% - 6.97%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.96 (+0.24%)
FR0091 : 97.45 (+1.08%)
FR0094 : 94.98 (-0.03%)
FR0092 : 101.06 (+0.46%)

FR0086 : 97.42 (-0.02%)
FR0087 : 98.13 (+0.50%)
FR0083 : 104.82 (+0.27%)
FR0088 : 95.24 (+0.16%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.12% to 36.37
CDS 5yr: +0.33% to 77.82
CDS 10yr: +0.05% to 140.88

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.95%	0.00%
USDIDR	15,545	0.06%
KRWIDR	11.99	0.42%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,945.47	(45.74)	-0.13%
S&P 500	4,508.24	5.36	0.12%
FTSE 100	7,410.97	(75.94)	-1.01%
DAX	15,786.61	38.44	0.24%
Nikkei	33,424.41	(95.29)	-0.28%
Hang Seng	17,832.82	(246.18)	-1.36%
Shanghai	3,050.93	(21.91)	-0.71%
Kospi	2,488.18	1.51	0.06%
EIDO	21.60	(0.02)	-0.09%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,980.9	21.1	1.07%
Crude Oil (\$/bbl)	72.90	(3.76)	-4.90%
Coal (\$/ton)	123.10	(0.15)	-0.12%
Nickel LME (\$/MT)	17,020	(401.0)	-2.30%
Tin LME (\$/MT)	25,193	(133.0)	-0.53%
CPO (MYR/Ton)	3,998	(20.0)	-0.50%

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)	3.48	3.42	Govt. Spending Yoy	-3.76%	10.62%
Exports Yoy	-10.43%	-16.17%	FDI (USD bn)	4.86	5.14
Imports Yoy	-2.42%	-12.45%	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	-0.1%	-0.3%	0.7%
15 – Nov.	US	20:30	PPI Final Demand MoM	Oct	-0.5%	0.1%	0.5%
	US	20:30	Empire Manufacturing	Oct	9.1%	-2.1%	-4.6%
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Oct	4.6%	4.6%	4.5%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Oct	7.6%	7.0%	5.5%
	ID	11:00	Trade Balance	Oct	\$3,480M	\$3,295M	\$3,418M
	ID	11:00	Exports YoY	Oct	-10.43%	18.76%	16.17%
	ID	11:00	Imports YoY	Oct	-2.42%	-7.80%	-12.45%
	KR	06:00	Unemployment Rate SA	Oct	2.5%	—	2.6%
	JP	06:50	GDP Annualized SA QoQ	3Q	-2.1%	0.4%	4.8%
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Sep F	0.5%	—	0.2%
Thursday	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov 11	231K	—	217K
16 – Nov.	US	21:15	Industrial Production MoM	Oct	-0.6%	-0.4%	0.3%
	JP	06:50	Trade Balance	Oct	-662.5B		
Friday	US	20:30	Housing Starts	Oct		1,350K	1,358K
17 – Nov.	—	—	—	—			

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 17/Nov/2023 - 1:02:32 GMT, Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 17/Nov/2023 - 1:13:35 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

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 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