

Morning Brief

Daily | November 20, 2023

Today's Outlook:

MARKET US: Data inflasi yang melambat di awal pekan sehingga mendorong optimisme bahwa kenaikan suku bunga Federal Reserve telah mencapai puncaknya.

Yield US Treasury melanjutkan penurunannya, menopang kenaikan pasar yang lebih luas, dengan optimisme bahwa suku bunga The Fed telah mencapai puncaknya sehingga mendukung sentimen investor setelah data awal minggu ini menunjukkan penurunan inflasi. Selain itu, klaim pengangguran mingguan meningkat sementara penjualan ritel AS turun untuk pertama kalinya dalam tujuh bulan terakhir di bulan Oktober, yang menunjukkan melambatnya permintaan pada awal kuartal keempat. Dari sisi perumahan, pembangunan rumah baru di bulan Oktober tercatat sebesar 1.372 juta, sedikit di atas ekspektasi dan lebih tinggi dari bulan sebelumnya, sementara izin bangunan sebesar 1.487 juta juga lebih tinggi dari yang diharapkan.

Corporate News

Agung Podomoro (APLN) Siapkan Dana IDR 1 Triliun untuk Buyback Obligasi Emiten properti PT Agung Podomoro Land Tbk. (APLN) menyiapkan dana hingga IDR 1 triliun untuk melakukan pembelian kembali (buyback) atas obligasi global yang diterbitkan oleh entitas usahanya, APL Realty Holdings Pte. Ltd. (APL Realty). Berdasarkan keterbukaan informasi di laman BEI, APLN menggelar penawaran tender (tender offer) untuk buyback obligasi senior dengan imbal hasil 5.95% yang akan jatuh tempo pada 2024. Obligasi tersebut berdenominasi dolar AS dengan jumlah agregat pokok yang beredar sebesar USD 131.96 juta. "Jumlah agregat pokok obligasi yang dapat dibeli hingga IDR 1 triliun, tidak termasuk bunga yang masih harus dibayar," tulis manajemen APLN dikutip Jumat, (17/11/2023). Seiring dengan penawaran tender tersebut, perseroan, APL Realty, dan beberapa entitas usaha APLN lainnya telah menandatangani dealer manager agreement pada 15 November 2023 atas obligasi dengan Standard Chartered Bank Singapore. Adapun, penawaran akan berakhir pada tanggal 21 November 2023 pukul 16:00 waktu London, kecuali diperpanjang. (Bisnis)

Domestic Issue

Total Emisi Obligasi dan Sukuk Sepanjang 2023 Tembus IDR 111.55 Triliun Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat total emisi obligasi dan sukuk yang sudah tercatat sepanjang 2023 sebanyak 100 emisi dari 56 emiten senilai IDR 111.55 triliun. Dalam sepekan ini, periode 13-17 November 2023, ada satu pencatatan obligasi di BEI. Pada Jumat (17/11/2023), PT Federal International Finance (FIFA) mencatatkan Obligasi Berkelanjutan VI Federal International Finance dengan Tingkat Bunga Tetap Tahap II Tahun 2023 senilai IDR 1.1 triliun. Hasil pemeringkatan dari PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) untuk obligasi tersebut adalah idAAA (Triple A). "PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk bertindak sebagai Wali Amanat untuk kedua emisi tersebut," kata Pj.S Sekretaris Perusahaan BEI Kautsar Primadi Nurahmad, dikutip dari laman BEI, Jumat (17/11/2023). Dengan pencatatan tersebut, total emisi obligasi dan sukuk yang tercatat di BEI berjumlah 535 emisi dari 127 emiten dengan outstanding IDR 456.48 triliun dan USD 69.05 juta. Sementara Surat Berharga Negara (SBN) tercatat di BEI berjumlah 191 seri dengan nilai nominal IDR 5,536.74 triliun dan USD 486.11 juta. Efek Beragun Aset (EBA) sebanyak sembilan emisi senilai IDR 2.84 triliun. (IDX Channel)

Recommendation

US10YT mengandung potensi technical rebound ke arah Resistance terdekat : **MA10 / 4.52%**, menyusul Doji yang muncul. Seandainya terjadi, hal tsb tetap tidak mengubah program turun menuju target bottom : yield 4.309%. ADVISE : Kurangi posisi.

ID10YT jebol Support dari level previous Low sekitar yield 6.70%, oleh karena itu akan semakin melancarkan jalannya turun ke arah yield 6.465%. ADVISE : Kurangi posisi. Resistance terdekat : MA10 di 6.77%.

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	104.82	104.30
Inflation Yoy	2.56%	2.28%	Cons. Confidence*	124.30	124.70

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 99.11 (+0.34%)
FR0091 : 97.69 (+0.24%)
FR0094 : 94.98 (+0.00%)
FR0092 : **100.98 (-0.08%)**

FR0086 : 97.52 (+0.11%)
FR0087 : 98.75 (+0.64%)
FR0083 : 105.55 (+0.70%)
FR0088 : 96.15 (+0.96%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-2.31% to 35.53**
CDS 5yr: **-1.13% to 76.94**
CDS 10yr: **-1.79% to 138.36**

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.95%	0.00%
USDIDR	15,493	-0.33%
KRWIDR	11.95	-0.36%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,947.28	1.81	0.01%
S&P 500	4,514.02	5.78	0.13%
FTSE 100	7,504.25	93.28	1.26%
DAX	15,919.16	132.55	0.84%
Nikkei	33,585.20	160.79	0.48%
Hang Seng	17,454.19	(378.63)	-2.12%
Shanghai	3,054.37	3.44	0.11%
Kospi	2,469.85	(18.33)	-0.74%
EIDO	21.63	0.03	0.14%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,980.8	(0.1)	-0.00%
Crude Oil (\$/bbl)	75.89	2.99	4.10%
Coal (\$/ton)	123.25	0.15	0.12%
Nickel LME (\$/MT)	16,904	(116.0)	-0.68%
Tin LME (\$/MT)	24,852	(341.0)	-1.35%
CPO (MYR/Ton)	3,931	(67.0)	-1.68%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	22:00	Leading Index	Oct	-0.6%	-0.7%	
20 – Nov.	JP	12:00	Tokyo Condominium for Sale YoY	Oct	—	4.1%	
Tuesday	US	22:00	Existing Home Sales	Oct	3.90M	3.96M	
21 – Nov.	ID	10:00	BoP Current Account Balance	3Q	-\$1,269M	-\$1,900M	
	KR	04:00	PPI YoY	Oct	—	1.3%	
Wednesday	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov 18	—	231K	
22 – Nov.	US	20:30	Durable Goods Orders	Oct P	-3.1%	4.6%	
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Nov F	60.5	60.4	
Thursday	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Nov 23	6.00%	6.00%	
23 – Nov.	GE	15:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Nov P	—	40.8	
Friday	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Nov P	49.8	50.0	
24 – Nov.	JP	06:30	Natl CPI YoY	Oct	3.4%	3.0%	

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 20/Nov/2023 - 1:19:41 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 20/Nov/2023 - 1:20:32 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

Research Support

Amalia Huda Nurfalah

Editor & Translator
T +62 21 5088 ext 9132
E amalia.huda@nhsec.co.id

Analyst

Leonardo Lijuwardi

Banking, Infrastructure
T +62 21 5088 ext 9127
E leonardo.lijuwardi@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