

Morning Brief

Daily | November 21, 2023

Today's Outlook:

MARKET AS: Para investor telah hampir memperhitungkan 100% kemungkinan The Fed akan pertahankan suku bunga tak berubah pada FOMC Meeting bulan Desember nanti ; ditambah lagi dengan adanya peluang pemotongan suku bunga pada rapat berikutnya sekitar musim panas tahun depan. Nanti malam akan dipantau data US Existing Home Sales yang diperkirakan tidak banyak berubah dari angka sebelumnya.

MARKET ASIA & EROPA: China pertahankan suku bunga acuan tetap di tempat pada posisi saat ini untuk jangka panjang 4.20% dan 3.45% untuk jangka pendek. Jerman melaporkan deflasi di tingkat produsen berkurang menjadi -11% yoy pada bulan Oct dibanding -14.7% di bulan September, sementara Construction Output bulan September terdeteksi ada pergerakan ke arah positif dengan bertumbuh 0.45% mom, daripada -1.06% pada bulan sebelumnya. Bicara mengenai PPI, Korea Selatan melaporkan indeks harga di tingkat produsen melunak ke level 0.8% yoy, dibanding 1.4% pada bulan September; secara bulanan malah masuki wilayah deflasi -0.1% mom dibanding 0.5% pada bulan sebelumnya. Malam nanti sekitar jam 22.50 WIB Indonesia akan merilis data Balance of Payments.

KOMODITAS: Harga Minyak menanjak lebih dari 2% pada perdagangan Senin (20/11/23) seiring para trader perkiraan OPEC+ akan memutuskan untuk melanjutkan atau menambah pemangkasan produksi pada meeting mereka yang direncanakan pekan depan. Harga futures Brent ditutup pada USD 82.32 / barrel atau naik 2.1%; sementara kontrak WTI untuk bulan Desember berakhir pada harga USD 77.6/barrel atau naik 2.3% (kontrak yang lebih aktif di bulan Januari sedikit lebih tinggi pada USD 77.83/barrel atau naik 1.8%). Kedua harga Minyak acuan tersebut telah jatuh selama empat minggu berturut-turut, namun mulai rebound pada hari Jumat, melonjak 4% didukung aksi ambil untung (cover short) dan setelah tiga narasumber dari OPEC+ mengatakan kepada Reuters bahwa negara-negara produsen akan mempertimbangkan untuk menambah pengurangan pasokan ketika bertemu pada rapat 26 November nanti. Harga Minyak telah turun hampir 20% sejak akhir September karena produksi minyak mentah di AS (produsen utama dunia) berada pada rekor tertinggi; sementara pasar mengkhawatirkan lesunya permintaan, terutama dari Tiongkok (importir minyak nomor satu dunia). Para trader juga mengamati tanda-tanda anjloknya demand akibat kemungkinan terjadinya resesi AS pada tahun 2024.

Corporate News

IIF Rilis Obligasi IDR 500 Miliar, Intip Rencana Penggunaan Dananya PT Indonesia Infrastructure Finance (IIF) segera menerbitkan Obligasi Berkelanjutan II Indonesia Infrastructure Finance Tahap I Tahun 2023 dengan jumlah pokok maksimal sebesar IDR 500 miliar. Rencana penggunaan dananya sebagian akan digunakan untuk melunasi utang. Dalam prospektusnya, IIF menyampaikan penerbitan obligasi ini merupakan bagian dari Penawaran Umum Berkelanjutan Obligasi Berkelanjutan II Indonesia Infrastructure Finance dengan target yang akan dihimpun sebanyak-banyaknya IDR 3 triliun. Obligasi Berkelanjutan II Tahap I tersebut ditawarkan dalam tiga varian, yakni seri A bertenor 370 hari sejak tanggal emisi, seri B bertenor 3 tahun, dan seri C bertenor 5 tahun. Tanggal emisi obligasi jatuh pada 21 Desember 2023. Kendati demikian, perseroan belum menetapkan besaran bunga obligasi maupun jumlah pokok dari masing-masing seri. Bunga obligasi akan dibayarkan setiap tiga bulan sejak tanggal emisi. Pembayaran bunga obligasi pertama dari masing-masing seri dilakukan pada 21 Maret 2024. (Bisnis)

Domestic Issue

Pemerintah Kembali Lelang 6 Seri SBSN dengan Target IDR 9 Triliun Pemerintah akan melakukan lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk Negara pada Selasa, 21 November 2023. Pada lelang kali ini pemerintah menetapkan target indikatif sebesar IDR 9 triliun. Dilansir dari laman Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan, terdapat enam seri SBSN yang akan dilelang, yakni satu seri Surat Perbendaharaan Negara-Syariah (SPN-S) dan lima seri Project Based Sukuk (PBS). Pada lelang ini kembali ditawarkan seri PBSG001 yang merupakan seri green sukuk yang ditawarkan melalui lelang di pasar perdana domestik. Dana yang diperoleh dalam lelang ini akan digunakan pemerintah untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2023. Berikut keenam seri SBSN yang akan dilelang: SPN-S 07052024 (new issuance), PBS036, PBS003, PBSG001, PBS037 dan PBS033. Lelang SBSN dibuka hari Selasa tanggal 21 November 2023 pukul 09.00 WIB dan ditutup pukul 11.00 WIB. (VOI)

Recommendation

US10YT kembali tertahan di bawah MA10 selaku Resistance terdekat, berakibat yield tak mampu laluhi level 4.507%. Diperkirakan US10YT masih akan terus turun sampai target bottom pada yield 4.309% ; hasil dari pola PARALLEL CHANNEL uptrend yang telah patah. ADVISE : kurangi posisi.

ID10YT masih dalam situasi tertekan di bawah Resistance terdekat yaitu MA10 / yield 6.774% ; dalam rangka menuju target bottom pada yield 6.465% ; hasil dari pattern PARALLEL CHANNEL uptrend yang telah patah. ADVISE : kurangi posisi.

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 : 95.97 (-0.14%)
FR0091 : 97.80 (+0.11%)
FR0094 : 94.98 (+0.00%)
FR0092 : 100.98 (+0.00%)

FR0086 : 97.53 (+0.01%)
FR0087 : 98.84 (+0.08%)
FR0083 : 105.65 (+0.10%)
FR0088 : 96.01 (-0.15%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -3.68% to 34.16
CDS 5yr: -4.02% to 73.84
CDS 10yr: -3.18% to 133.97

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.66%	-0.29%
USDIDR	15,445	-0.31%
KRWIDR	11.96	0.06%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,151.04	203.76	0.58%
S&P 500	4,547.38	33.36	0.74%
FTSE 100	7,496.36	(7.89)	-0.11%
DAX	15,901.33	(17.83)	-0.11%
Nikkei	33,388.03	(197.17)	-0.59%
Hang Seng	17,778.07	323.88	1.86%
Shanghai	3,068.32	13.95	0.46%
Kospi	2,491.20	21.35	0.86%
EIDO	21.73	0.10	0.46%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,978.1	(2.8)	-0.14%
Crude Oil (\$/bbl)	77.67	1.63	2.14%
Coal (\$/ton)	122.50	(0.75)	-0.61%
Nickel LME (\$/MT)	16,954	50.0	+0.30%
Tin LME (\$/MT)	24,852	(341.0)	-1.35%
CPO (MYR/Ton)	3,934	3.0	0.08%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	22:00	Leading Index	Oct	-0.8%	-0.6%	-0.7%
20 – Nov.	JP	12:00	Tokyo Condominium for Sale YoY	Oct	-46.3%	—	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, 21 Nov 2023 - 0:46:42 GMT, Powered by TradingView
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 21 Nov 2023 - 0:47:09 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

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