

Morning Brief

Daily | November 22, 2023

Today's Outlook:

MARKET AS: Sentimen yang paling mendominasi Market AS adalah rilisnya Notulen Rapat Federal Reserve terakhir, di mana berisikan pendapat para pembuat kebijakan yang masih cenderung mempertahankan suku bunga tinggi untuk waktu yang lebih lama. Para pejabat The Fed masih mengambil pendekatan yang cukup berhati-hati mengenai kebijakan moneter sampai mereka mendapatkan bukti-bukti yang jelas bahwa Inflasi memang telah berhasil ditekan. Tidak adanya petunjuk mengenai pemotongan suku bunga juga menambah ketidakjelasan berakhirnya trend suku bunga The Fed ini, walau para pelaku pasar perhitungkan peluang pemotongan suku bunga yang lebih besar mampu terwujud pada pertemuan bank sentral AS tersebut bulan Mei 2024 nanti. AS melaporkan Existing Home Sales (Okt.) lebih rendah dari perkiraan di angka 3.79 juta (vs forecast 3.9 juta unit) sehingga secara bulanan penjualan rumah yang ada untuk bulan November turun -4.1% mom. Malam ini akan dinantikan data Durable Goods Orders (Okt.) dan Initial Jobless Claims mingguan; serta pandangan ekonomi dari Univ. of Michigan mengenai Inflasi dan ekspektasi konsumen terhadap dunia usaha selama 6 bulan ke depan.

KOMODITAS: Harga Minyak turun pada perdagangan Selasa, menyebabkan kembali kenaikan harga yang telah terjadi sebelumnya seiring para trader bersikap hati-hati menjelang OPEC+ meeting pada akhir pekan. Laporan inventory mingguan dari American Petroleum Institute (API) dan Energy Information Administration (EIA) dijadwalkan keluar pada hari Selasa dan Rabu esok.

MARKET INDONESIA: Bank Indonesia melaporkan Transaksi Berjalan (Current Account) kuartal 3/2023 mengalami defisit. Indonesia mencatat defisit Transaksi Berjalan sebesar USD860 juta (0.2% PDB) pada kuartal ketiga tahun 2023, turun dari surplus sebesar USD4.63 miliar pada periode yang sama tahun sebelumnya. Ini adalah defisit Current Account selama dua kuartal berturut-turut, karena surplus perdagangan menyempit tajam menjadi USD10,27 miliar pada Q3 tahun 2023 dari USD17.62 miliar pada periode yang sama tahun 2022, di tengah moderasi harga komoditas. Pada tiga kuartal pertama tahun 2023, Current Account mencatat defisit sebesar USD100 juta, berbalik dari surplus sebesar USD9.13 miliar pada periode yang sama tahun 2022.

Corporate News

PLN Siapkan IDR 759 Miliar Untuk Lunasi Obligasi dan Sukuk Ijarah Tahun 2013 PT PLN (Persero) menyatakan telah menyiapkan dana sebesar IDR 759 miliar dalam rangka melunasi Pokok Obligasi dan Sukuk Ijarah berkelanjutan I Tahap II Tahun 2013 Seri B yang akan jatuh tempo pada tanggal 15 November 2023. Corporate Secretary PLN, Alois Wisnuwardhana, dalam keterangan tertulisnya Senin (20/11) menuturkan bahwa PLN menyiapkan dana sebesar IDR 651 miliar untuk melunasi Obligasi dan sebesar IDR 108 miliar untuk melunasi sisa imbalan Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Tahap II 2013 Seri B. Lebih lanjut Alois memaparkan Pokok Obligasi dan sisa imbalan Sukuk Ijarah tersebut akan dibayarkan kepada PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) selaku Agen Pembayar sesuai ketentuan selambat-lambatnya pada tanggal jatuh tempo. Alois menambahkan pelunasan Obligasi dan sukuk Ijarah ini tidak berdampak terhadap kegiatan operasional, hukum, kondisi keuangan, atau kelangsungan usaha PLN. (Emiten News)

Domestic Issue

ST011 Diburu Investor, Penjualan Diprediksi Tembus IDR 15 Triliun Sukuk Tabungan seri ST011 ramai diburu oleh investor, sehingga DJPPR Kemenkeu kembali menambah kuota pemesanan ST011 menjadi IDR 13 triliun. Hingga akhir masa pemesanan pada 6 Desember 2023, penjualan ST011 diprediksi tembus IDR 15 triliun, jika pemerintah terus menambah kuota. Berdasarkan data salah satu mitra distribusi Investree per Selasa, (21/11/2023) pukul 14.15 WIB, ST011-T2 telah terjual sebesar IDR 7.9 triliun atau 93.02% dari target. Karena tingginya minat investor, target pemesanan ST011-T2 dinaikkan menjadi IDR 8.5 triliun. Selanjutnya, Sukuk Tabungan ST011-T4 telah terjual sebanyak IDR 3.71 triliun atau 82.59% dari target. Kuota ST011-T4 juga ditambah, dari sebelumnya IDR 4 triliun menjadi IDR 4.5 triliun. Sehingga total kedua seri ST011 tersebut telah terjual sebesar IDR 11.62 triliun. (Bisnis)

Recommendation

US10YT diperkirakan masih akan terus turun sampai target bottom pada yield 4.309% ; hasil dari pola PARALLEL CHANNEL uptrend yang telah patah. Support dari level previous Low yang akan segera teruji : yield 4.381%. Nearest Resistance : MA10 atau yield 4.505%. ADVISE : kurangi posisi.

ID10YT masih dalam situasi tertekan dalam rangka menuju target bottom pada yield 6.465% ; hasil dari pattern PARALLEL CHANNEL uptrend yang telah patah. Support dari level previous Low yang akan diuji : yield 6.61%. Resistance terdekat : MA10 atau yield 6.759%. ADVISE : kurangi posisi.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.97 (+0.00%)
FR0091 : 98.16 (+0.37%)
FR0094 : 95.09 (+0.12%)
FR0092 : 103.50 (+0.29%)

FR0086 : 97.71 (+0.18%)
FR0087 : 98.71 (-0.13%)
FR0083 : 105.88 (+0.21%)
FR0088 : 96.82 (+0.82%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.95% to 34.83
CDS 5yr: +0.88% to 74.50
CDS 10yr: +1.63% to 136.15

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.66%	-0.01%
USDIDR	15,440	-0.03%
KRWIDR	11.98	0.17%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,088.29	(62.75)	-0.18%
S&P 500	4,538.19	(9.19)	-0.20%
FTSE 100	7,481.99	(14.37)	-0.19%
DAX	15,900.53	(0.80)	-0.01%
Nikkei	33,354.14	(33.89)	-0.10%
Hang Seng	17,733.89	(44.18)	-0.25%
Shanghai	3,067.93	(0.39)	-0.01%
Kospi	2,510.42	19.22	0.77%
EIDO	21.42	(0.31)	-1.43%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,998.3	20.2	1.02%
Crude Oil (\$/bbl)	77.77	(0.06)	-0.08%
Coal (\$/ton)	122.30	(0.20)	-0.16%
Nickel LME (\$/MT)	16,995	43.0	+0.25%
Tin LME (\$/MT)	24,878	26.0	+0.10%
CPO (MYR/Ton)	3,953	19.0	0.48%

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)	-0.90	-1.90
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

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	3.79M	3.90M	3.96M
21 – Nov.	ID	10:00	BoP Current Account Balance	3Q	-\$900M	-\$1,269M	-\$1,900M
	KR	04:00	PPI YoY	Oct	0.8%	—	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 - 23:32:14 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 - 23:33:18 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