

Morning Brief

Daily | November 23, 2023

Today's Outlook:

MARKET US: Data ekonomi yang menyebutkan Initial Jobless Claims, Durable Goods Order, dan sentimen konsumen dari Univ. of Michigan pada intinya memandang ekonomi memang sedikit melemah namun masih tetap cukup kuat untuk menghindari resesi.

Setelah sempat menyentuh level terendah dalam 2 bulan terakhir, yield obligasi AS berakhir bervariasi pada hari ini, dengan yield obligasi AS bertenor 2 tahun naik 17 basis poin ke level 4,9%, sementara yield obligasi AS bertenor 10 tahun turun 5 bps ke level 4,409% menyusul data ekonomi yang beragam.

KOMODITAS: Harga Minyak mentah melemah hampir 1% setelah ada tanda-tanda baru peningkatan pasokan. OPEC+ menunda pertemuan yang dijadwalkan 26 Nov menjadi 30 November di tengah perdebatan untuk menyepakati tingkat produksi sehingga memicu ketidakpastian mengenai potensi pemangkasan produksi. Salah satu katalis lain yang menekan harga Minyak adalah laporan persediaan Minyak mentah mingguan AS yang ternyata jauh lebih besar dari perkiraan. Energy Information Administration (EIA) merilis perubahan mingguan atas Minyak komersial yang diproduksi perusahaan2 AS. Untuk pekan terakhir yang didata ternyata ada penambahan Minyak baru sebanyak 8.7 juta barrel akibat tingginya Impor, jauh di atas estimasi 1.16 juta barrel dan juga lebih dari dua kali posisi minggu sebelumnya 3.6 juta barrel. Di sisi lain, US Dollar rebound dari level terendah 2,5 bulan setelah data ekonomi menunjukkan klaim pengangguran yang lebih rendah dari ekspektasi. Menguatnya US Dollar menyurutkan permintaan dari negara pembeli non-AS. Para analis memperkirakan, dalam usahanya mendukung harga Minyak mentah, OPEC+ tidak hanya perlu memperpanjang periode pemangkasan produksi, serta sekaligus menambah jumlah pemotongan produksinya.

MARKET EROPA & ASIA : Consumer Confidence Euro zone kemarin dirilis lebih baik dari perkiraan walaupun in overall masih berada di wilayah pessimistic. Sejumlah laporan PMI akan diumumkan hari ini dari France, Germany, Euro zone, dan Inggris. Para investor / trader Indonesia akan lebih fokus kepada katalis domestik penting hari ini yaitu Keputusan RDG BI mengenai suku bunga yang diperkirakan ditahan tetap di level 6.0%.

Corporate News

Fitch Turunkan Rating Perusahaan dan Obligasi APLN ke C Lembaga pemeringkat internasional Fitch Ratings menurunkan peringkat perusahaan dan surat utang PT Agung Podomoro Land Tbk (APLN). Fitch menurunkan peringkat APLN dari CCC- ke C. Melansir keterbukaan informasi, Rabu (22/11), Peringkat ini berlaku untuk surat utang APLN, yaitu obligasi global senilai USD 132 juta dengan tingkat bunga 5.95% yang akan jatuh tempo pada bulan Juni 2024. Sekretaris Perusahaan APLN F. Justini Omas mengatakan, APLN menerbitkan Obligasi Senior melalui APL Realty Holding Pte Ltd (APL Realty), entitas anak yang seluruh saham dimiliki Agung Podomoro dan didirikan di Singapura. (Kontan)

Domestic Issue

Penawaran Masuk Capai IDR 18.59 Triliun pada Lelang Sukuk, Selasa (21/11) Pemerintah telah melaksanakan lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau sukuk negara pada Selasa kemarin (21/11). Terdapat enam seri yang ditawarkan pada lelang sukuk tersebut yakni SPNS07052024, PBS036, PBS003, PBSG001, PBS037, serta PBS033 melalui sistem lelang Bank Indonesia. Berdasarkan keterangan Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan, total penawaran masuk pada lelang sukuk kali ini sebesar IDR 18.59 triliun. Dari total penawaran masuk, pemerintah memenangkan penawaran sebesar IDR 9.73 triliun. Total penawaran masuk pada lelang sukuk tanggal 21 November 2023 ini lebih tinggi dibandingkan angka penawaran pada lelang sukuk dua pekan lalu yang sebesar IDR 15.87 triliun. Nominal lelang yang dimenangkan pun lebih tinggi dibandingkan IDR 2.24 triliun. Adapun dari keenam seri SBSN yang ditawarkan, PBS036 merupakan seri yang paling laris diburu dengan total penawaran masuk tertinggi. Seri PBS036 juga mencatatkan nominal penawaran tertinggi yang dimenangkan oleh pemerintah. (Kontan)

Recommendation

US10YT limited downside potential , sedikit lagi mencapai target bottom pada yield 4.309% ; Hasil dari pola PARALLEL CHANNEL uptrend yang telah patah. ; Walau saat ini bertahan lebih tinggi dari Support level previous Low: yield 4.381%. Nearest Resistance : MA10 atau yield 4.485%. ADVISE : HOLD.

ID10YT ada sedikit reaksi rebound pada Support dari level previous Low pada yield 6.646% ; Namun masih agak jauh dari Resistance terdekat yaitu MA10 di yield 6.749% untuk menentukan apakah trend turun ini sudah bisa diatasi. Program turun ke target bottom yield 6.465 masih intact. 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)	-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

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 96.06 (+0.20%)
FR0091	: 98.05 (-0.11%)
FR0094	: 94.99 (-0.10%)
FR0092	: 103.40 (-0.09%)
FR0086	: 97.65 (-0.06%)
FR0087	: 98.64 (-0.07%)
FR0083	: 105.59 (-0.27%)
FR0088	: 96.88 (+0.06%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	+2.12% to 35.57
CDS 5yr:	+2.42% to 76.30
CDS 10yr:	+1.55% to 138.27

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.66%	0.01%
USDIDR	15,575	0.87%
KRWIDR	11.98	-0.00%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,273.03	184.74	0.53%
S&P 500	4,556.62	18.43	0.41%
FTSE 100	7,469.51	(12.48)	-0.17%
DAX	15,957.82	57.29	0.36%
Nikkei	33,451.83	97.69	0.29%
Hang Seng	17,734.60	0.71	0.00%
Shanghai	3,043.61	(24.32)	-0.79%
Kospi	2,511.70	1.28	0.05%
EIDO	21.27	(0.15)	-0.70%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,990.2	(8.1)	-0.41%
Crude Oil (\$/bbl)	77.10	(0.67)	-0.86%
Coal (\$/ton)	122.15	(0.15)	-0.12%
Nickel LME (\$/MT)	16,435	(557.0)	-3.28%
Tin LME (\$/MT)	24,663	(328.0)	-1.31%
CPO (MYR/Ton)	3,988	35.0	0.89%

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	209k	—	231K
22 – Nov.	US	20:30	Durable Goods Orders	Oct P	-5.4%	-3.1%	4.6%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Nov F	61.0	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, 22 Nov 2023 - 23:45:02 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 22 Nov 2023 - 23:45:40 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 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