

Morning Brief

Daily | November 24, 2023

Today's Outlook:

MARKET AS: Para trader AS lebih memilih untuk menikmati liburan Thanksgiving daripada bertransaksi di market.

MARKET ASIA: Sementara di Asia, fokus bertuju pada tanda-tanda akan adanya lebih banyak bantuan untuk pasar properti China yang telah lama terpuruk. Para penasihat pemerintah China akan merekomendasikan pada pertemuan tahunan para pembuat kebijakan bahwa target pertumbuhan ekonomi untuk tahun depan ditetapkan sebesar 4.5% hingga 5.5%, dilaporkan Reuters pada hari Rabu.

MARKET EROPA: Bagi para trader, hal yang ditunggu berikutnya adalah notulen pertemuan terakhir Bank Sentral Eropa yang menunjukkan optimisme untuk bersikap hati-hati mengenai upaya melawan inflasi. Bank sentral Turki juga menunjukkan kredibilitasnya dalam melawan inflasi dengan menaikkan suku bunga kebijakan sebesar 500 bps menjadi 40%, setelah hanya 8,5% pada awal Juni sebelum pemilihan kembali Presiden Tayyip Erdogan.

Data PMI Jerman, Prancis, dan Inggris yang sedikit lebih kuat dari perkiraan mendorong Euro, Poundsterling, dan yield obligasi lebih tinggi. Obligasi Jerman bertenor 10 tahun, yang menjadi patokan untuk Eropa, ditutup sekitar 5 bps lebih tinggi pada hari ini di 2.62% setelah menyentuh 3% bulan lalu. Obligasi AS bertenor 10 tahun saat ini berada pada 4.4% dibandingkan dengan puncaknya di bulan Oktober yang mencapai 5%.

Kenaikan Euro mendorong indeks Dolar kembali turun menuju level terendah 2-1/2 bulan setelah menjauh dari level tersebut pada hari Rabu pasca jumlah orang Amerika yang mengajukan klaim baru untuk tunjangan pengangguran turun lebih banyak daripada yang diperkirakan.

KOMODITAS: Di pasar komoditas, berita bahwa OPEC+ telah menunda pertemuan akhir pekan membuat Brent dan WTI AS turun sebanyak 2% menjadi USD 80.70 dan USD 76.03 per barel karena ekspektasi bahwa mereka akan memangkas produksi lebih sedikit dari yang diperkirakan.

Corporate News

Pefindo Beri Peringkat idA untuk Obligasi Emiten Boy Thohir (PALM) Lembaga pemeringkat, Pefindo menetapkan peringkat idA untuk rencana emisi Obligasi Berkelanjutan II PT Provident Investasi Bersama Tbk (PALM) dengan nilai maksimal IDR 5 triliun. Pefindo juga menegaskan peringkat idA perseroan dan obligasi Berkelanjutan I yang masih belum jatuh tempo. Prospek untuk peringkat perseroan adalah stabil. "Peringkat mencerminkan kualitas kredit portofolio investasi PALM yang kuat, kebijakan finansial yang konservatif, serta indikator likuiditas yang kuat. Namun peringkat dibatasi oleh portofolio investasi yang terkonsentrasi dan porsi pendapatan berulang yang sangat rendah," jelas Pefindo dalam keterangan resminya, Jakarta, Kamis (23/11). (IDX Channel)

Domestic Issue

Penjualan ST011 Tembus IDR 12.60 Triliun Investor ritel terus memburu Sukuk Tabungan seri ST011, yang nampak pada penjualannya telah mencapai sebesar IDR12.63 triliun pada Kamis siang (23/11/2023) per pukul 11.20 WIB. Adapun kupa penerbitan ST011 pada periode waktu yang sama telah sebesar IDR 14 triliun, bertambah IDR 6 triliun dari kuota awal penerbitan ST011. Hingga Kamis siang (23/11/2023) per pukul 11.20 WIB, nilai pemesanan ST011 dengan tenor 2 tahun atau ST011T2 sudah mencapai IDR 8.63 triliun. Sementara ST011 tenor 4 tahun atau ST011T4, pemesanannya sudah mencapai IDR 3.99 triliun. Maka, sisa kuota penerbitan ST011 untuk tenor 2 tahun atau ST011T2 tercatat IDR 875.55 miliar dan sisa kuota ST011 tenor 4 tahun atau ST011T4 tercatat IDR 503.80 miliar. (Bareksa)

Recommendation

US10YT ada usaha technical rebound tapi masih terbentur Resistance terdekat yaitu MA10 pada yield 4.465%. Sesungguhnya US10YT mengandung limited downside potential , sedikit lagi mencapai target bottom pada yield 4.309%. ADVISE : HOLD ; tunggu bottoming dengan solid.

ID10YT belum menemui Support yang solid untuk akhiri trend turun ini menuju target bottom pada yield 6.465%. Any technical rebound diperkirakan akan terbentur Resistance terdekat yaitu MA10 / yield 6.739%. ADVISE : HOLD ; tunggu bottoming yang solid.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.89 (-0.17%)
FR0091 : 97.99 (-0.06%)
FR0094 : 94.99 (+0.00%)
FR0092 : 103.19 (-0.20%)

FR0086 : 97.71 (+0.06%)
FR0087 : 98.66 (+0.02%)
FR0083 : 105.79 (+0.19%)
FR0088 : 96.83 (-0.05%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -11.06% to 31.63
CDS 5yr: -2.06% to 74.72
CDS 10yr: -3.74% to 133.10

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.65%	-0.01%
USDIDR	15,555	-0.13%
KRWIDR	11.99	0.10%

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	7,483.58	14.07	0.19%
DAX	15,994.73	36.91	0.23%
Nikkei	33,451.83	97.69	0.29%
Hang Seng	17,910.84	176.24	0.99%
Shanghai	3,061.86	18.25	0.60%
Kospi	2,514.96	3.26	0.13%
EIDO	21.27	(0.15)	-0.70%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,992.3	2.1	0.10%
Crude Oil (\$/bbl)	76.35	(0.75)	-0.97%
Coal (\$/ton)	122.15	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	16,603	168.0	1.02%
Tin LME (\$/MT)	24,663	(328.0)	-1.31%
CPO (MYR/Ton)	3,951	(37.0)	-0.93%

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	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%	6.00%
23 – Nov.	GE	15:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Nov P	42.3	—	40.8
Friday	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Nov P	49.8	49.8	50.0
24 – Nov.	JP	06:30	Natl CPI YoY	Oct	3.4%	3.4%	3.0%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 23/Nov/2023 - 23:44:24 GMT, Powered by TradingView

United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 23/Nov/2023 - 23:45:01 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