

Morning Brief

Daily | November 27, 2023

Today's Outlook:

MARKET AS: Para investor mengamati dimulainya belanja musiman untuk melihat tanda-tanda resiliensi konsumen. Yields Treasury AS bertenor 10 tahun, yang menjadi acuan biaya pinjaman di seluruh dunia, naik menjadi 4.485%. Imbal hasil ini masih berada di bawah level 5% yang dicapai bulan lalu.

Indeks Manajer Pembelian (PMI) S&P Global menunjukkan aktivitas bisnis AS yang stabil di bulan November, tetapi lapangan kerja sektor swasta menurun untuk pertama kalinya dalam hampir 3,5 tahun, kemungkinan disebabkan oleh kebijakan moneter yang ketat dari Federal Reserve.

Data yang paling ditunggu-tunggu minggu depan meliputi estimasi kedua dari Departemen Perdagangan untuk produk domestik bruto kuartal ketiga pada hari Kamis, diikuti laporan Personal Consumption Expenditures (PCE) pada hari Jumat, yang akan memberikan petunjuk lebih lanjut mengenai dampak kenaikan suku bunga the Fed.

Fokus semakin bergeser pada kemungkinan pemotongan suku bunga pertama bank sentral AS, yang akan sangat ditentukan oleh tingkat inflasi yang semakin menurun menuju target rata-rata 2% dari Fed. Penjualan rumah baru dan yang tertunda, harga rumah, harga konsumen dan ISM PMI juga akan dirilis minggu depan.

PASAR EROPA: Yield obligasi pemerintah Euro zone bergerak lebih tinggi, mencerminkan penolakan dari para pejabat Bank Sentral Eropa terhadap spekulasi bahwa mereka siap untuk mulai memikirkan pemotongan suku bunga. Yield obligasi pemerintah Jerman bertenor 10 tahun, yang merupakan patokan untuk zona euro, naik 3 basis poin ke level tertinggi 1,5 minggu.

Corporate News

Sodorkan Bunga Maksimal 11%, Oki Pulp & Paper Mills Tawarkan Obligasi IDR 500 Miliar PT Oki Pulp & Paper Mills akan menawarkan Obligasi berkelanjutan I berwawasan lingkungan tahap II tahun 2023 senilai IDR 500 miliar yang merupakan bagian dari Obligasi dengan target dana yang dihimpun sebesar IDR 2 triliun. Dalam prospektus ringkasnya Jumat (24/11) disebutkan Obligasi ini terdiri dari 3 dengan Seri A sebesar IDR 40 juta dengan tingkat bunga tetap sebesar 7.00% per tahun dengan jangka waktu 370 hari kalender terhitung sejak Tanggal Emisi dan seri B sebesar IDR 44.31 miliar dengan tingkat bunga tetap sebesar 10.50% bertenor 3 tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Selanjutnya seri C sebesar IDR 2.36 miliar dengan bunga tetap sebesar 11.00% dan bertenor 5 tahun. (Emiten News)

Domestic Issue

Banjir Peminat, Kuota ST011 Ditambah Menjadi IDR 15.5 Triliun Penawaran Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) ritel sukuk tabungan seri ST011 banjir peminat. Pemerintah pun kembali menambah kuota pemesanan sukuk tabungan seri ST011 menjadi IDR 15.5 triliun. Pada awal penawaran, pemerintah menargetkan penjualan ST011 hanya IDR 8 triliun. Direktur Pembiayaan Syariah DJPPR Kementerian Keuangan Dwi Irianti Hadiningdyah mengatakan, permintaan masyarakat melebihi ekspektasi. "Kami mendapatkan berkat sehingga kuota ditambahkan menjadi IDR 15.5 triliun," ujarnya kepada Kontan.co.id, Jumat kemarin (24/11). Dengan begitu, kuota pemesanan ST011T2 (seri 2 tahun) menjadi IDR 10.5 triliun. Sementara ST011T4 menjadi IDR 5 triliun. Menurut Dwi, tingginya minat masyarakat karena instrumen investasi ini anti galau. Sebab, saat BI rate naik maka kupon naik dan saat BI rate turun kupon akan bertahan di floor. "Lalu 'zero risk' dan ada nilai tambah bagi investor, serta menjadi pahlawan tanpa angkat senjata karena masyarakat mengetahui uang investasinya untuk membangun negeri," katanya. (Kontan)

Recommendation

US10YT berhasil naik ke atas Resistance MA10 , menjadikan yield 4.45% sebagai Support terdekat saat ini. Next Resistance : tengah bertatap muka dengan MA20 pada yield 4.517%. ADVISE : AVERAGE UP accordingly.

ID10YT ada sedikit usaha technical rebound diperkirakan akan menuju MA10 / yield 6.73%. Menilai trend bearish yang tengah berlangsung, diperkirakan bullish ini tak akan berlangsung lama. ADVISE : HOLD ; tunggu bottoming yang solid.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.89 (+0.00%)
FR0091 : 98.01 (+0.02%)
FR0094 : 94.99 (+0.00%)
FR0092 : **102.91 (-0.28%)**

FR0086 : **97.70 (-0.01%)**
FR0087 : **98.53 (-0.14%)**
FR0083 : 105.83 (+0.04%)
FR0088 : **95.67 (-3.51%)**

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.30% to 31.73

CDS 5yr: +0.21% to 74.88

CDS 10yr: **-3.74% to 133.10**

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.66%	0.01%
USDIDR	15,565	0.06%
KRWIDR	11.92	-0.61%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,390.15	117.12	0.33%
S&P 500	4,559.34	2.72	0.06%
FTSE 100	7,488.20	4.62	0.06%
DAX	16,029.49	34.76	0.22%
Nikkei	33,625.53	173.70	0.52%
Hang Seng	17,559.42	(351.42)	-1.96%
Shanghai	3,040.97	(20.88)	-0.68%
Kospi	2,496.63	(18.33)	-0.73%
EIDO	21.60	0.33	1.55%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,000.8	8.6	0.43%
Crude Oil (\$/bbl)	75.54	(1.56)	-2.02%
Coal (\$/ton)	122.00	(0.15)	-0.12%
Nickel LME (\$/MT)	16,138	(481.0)	-2.89%
Tin LME (\$/MT)	23,884	(592.0)	-2.42%
CPO (MYR/Ton)	3,890	(61.0)	-1.54%

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	New Home Sales	Oct		723K	759K
27 – Nov.	JP	13:00	PPI Services YoY	Oct		—	2.1%
Tuesday	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Nov		101.0	102.6
28 – Nov.	EC	16:00	M3 Money Supply YoY	Oct		—	-1.2%
Wednesday	US	20:30	GDP Annualized QoQ	3Q S		5.0%	4.9%
29 – Nov.	GE	20:00	CPI YoY	Nov P		—	3.8%
Thursday	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov 25		—	209K
30 – Nov.	US	20:30	Personal Income	Oct		0.2%	0.3%
	US	20:30	Personal Spending	Oct		0.2%	0.7%
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Nov		—	49.5
	GE	15:55	Unemployment Change (000's)	Nov		—	30.0K
Friday	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Nov F		—	—
1 – Dec.	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Nov		—	49.5
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Nov		—	51.5
	ID	09:00	CPI YoY	Nov		—	2.56%
	GE	15:55	HCOB Germany Manufacturing PMI	Nov F		—	42.3
	EC	16:00	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Nov F		—	43.8
	KR	07:00	Trade Balance	Nov		—	\$1,627M

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 27/Nov/2023 - 1:22:17 GMT, Powered by TradingView.

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



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 27/Nov/2023 - 1:22:58 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

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