

Morning Brief

Daily | November 28, 2023

Today's Outlook:

MARKET AS: Dollar AS melemah terhadap sebagian besar mata uang utama, terbebani oleh ekspektasi bahwa Federal Reserve telah hampir mencapai akhir trend naik suku bunga dan dapat mulai memangkasnya pada paruh pertama tahun depan.

Pada Treasury AS, obligasi bertenor 10 tahun turun secara stabil sepanjang hari dan terakhir turun 9.9 bps menjadi 4.385%, dari 4.484% pada hari Jumat. Para investor juga menantikan rilis tingkat acuan Inflasi yang diinginkan oleh The Fed alias PCE index, serta angka Inflasi Zona Euro pada hari Kamis, yang berpotensi memberikan arah pada pasar.

Sementara itu, data ekonomi terbaru menunjukkan bahwa Building Permits sedikit di atas ekspektasi, sementara New Home Sales alias penjualan rumah keluarga baru di AS turun lebih dari perkiraan di bulan Oktober, kemungkinan karena suku bunga KPR yang lebih tinggi membuat harga rumah menjadi tak terjangkau, namun segmen perumahan tetap didukung oleh kekurangan properti yang sudah ada di pasar.

MARKET EROPA: Dari Benua Eropa, Presiden European Central Bank Christine Lagarde mengatakan bahwa perjuangan ECB untuk menahan Inflasi belum selesai karena pertumbuhan upah masih kuat dan prospeknya masih tidak pasti, namun ia menunjukkan adanya pelonggaran tekanan inflasi di Euro Zone.

MARKET ASIA : Indonesia mencatat pertumbuhan uang beredar 3.4% YoY pada bulan Oct, dibanding 6% pada bulan sebelumnya. Jepang akan segera mengumumkan Bank Of Japan Core CPI yang ditengarai stabil pada level 3.4% YoY.

KOMODITAS: Harga Minyak mentah juga turun, dengan Brent menetap di bawah USD 80/barel, karena investor menunggu pertemuan OPEC+ minggu ini keputusan ttg perkiraan pemangkasan produksi hingga 2024. Pada logam mulia, Emas mencapai level tertinggi dalam 6 bulan terakhir didukung oleh Dollar yang melemah dan ekspektasi jeda pada kebijakan moneter The Fed.

Corporate News

Pemodal Profesional, Simak Jadwal Detail Perpetual Bond IIF dengan Yield 7.25%-8.25% PT Indonesia Infrastruktur Finance (IIF) resmi memulai penawaran umum Surat Berharga Berwawasan Lingkungan Indonesia Infrastructure Finance tahun 2023. Surat berharga yang ditawarkan berjenis perpetual. Dalam prospektus yang ditayangkan di Bisnis Indonesia kemarin, Senin (27/11/2023), Perpetual Bond IIF ditawarkan sebanyak-banyaknya sebesar IDR 500 miliar. Surat utang ini menawarkan imbal bagi hasil tetap dengan besaran 7.25%-8.25%. "Imbal bagi hasil Surat Berharga Perpetual dibayarkan setiap semester (6 bulan) sejak tanggal emisi," tertulis dalam pengumuman. Dalam penerbitan perpetual bond ini, IIF mendapatkan pemeringkatan AA oleh PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo). (Bisnis)

Domestic Issue

Sri Mulyani Kurangi Tarik Utang, jadi IDR 203.6 Triliun per Oktober 2023 Kementerian Keuangan mencatat realisasi pembiayaan melalui penerbitan utang mencapai IDR 203.6 triliun hingga Oktober 2023. Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati menyampaikan bahwa realisasi tersebut jauh lebih rendah dibandingkan dengan yang target awal yang sebesar IDR 696.3 triliun. Dibandingkan dengan realisasi per Oktober 2022 yang mencapai IDR 507.3 triliun, realisasi pembiayaan utang pada tahun ini juga jauh lebih rendah, atau mengalami penurunan sebesar 59.9%. Jika dirincikan, Sri Mulyani mengatakan bahwa realisasi penerbitan SBN hingga Oktober 2023 baru mencapai IDR 185.4 triliun, dari target APBN sebesar IDR 712.9 triliun. Sementara dari sisi pinjaman luar negeri, tercatat realisasi hingga Oktober 2023 adalah sebesar IDR 18.2 triliun, naik 159.7% dari realisasi tahun lalu sebesar IDR 7.0 triliun. Dia mengatakan, pengelolaan utang pemerintah hingga Oktober 2023 masih terus terjaga dengan baik dan dilakukan secara berhati-hati, terutama dalam mengantisipasi fenomena higher for longer, di mana suku bunga acuan global diperkirakan tetap tinggi dalam jangka waktu yang lebih lama. (Bisnis)

Recommendation

US10YT berada pada trend turun yang tak terbantahkan, secara tak mampu lalui Resistance MA20 pada yield 4.512% dan kini malah berbalik tembus lagi ke bawah Support MA10 / yield 4.439%. ADVISE : HOLD , tunggu yield bottoming dulu ; BUY ON WEAKNESS.

ID10YT closing slightly di atas Resistance MA10 , menjadikan yield 6.712% sebagai Support terdekat saat ini. Dinilai masih terbatas technical rebound semata, namun belum menghapuskan ancaman turun lebih lanjut menuju target bottom yield pada 6.465% ; secara sejumlah Resistance Moving Average menghadang dari yield 6.783% sampai 6.886% kemudian dilanjut level previous High pada yield 6.95%-7.0%. ADVISE : HOLD ; tunggu bottoming yang solid.

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 : 95.89 (+0.00%)
FR0091 : 97.89 (-0.13%)
FR0094 : 94.91 (+0.00%)
FR0092 : 102.76 (+1.76%)

FR0086 : 97.61 (-0.09%)
FR0087 : 98.27 (-0.28%)
FR0083 : 105.82 (-0.01%)
FR0088 : 95.67 (+0.00%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.74% to 31.96
CDS 5yr: +0.62% to 75.34
CDS 10yr: +0.36% to 133.79

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.74%	0.08%
USDIDR	15,495	-0.45%
KRWIDR	11.88	-0.29%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,333.47	(56.68)	-0.16%
S&P 500	4,550.43	(8.91)	-0.20%
FTSE 100	7,460.70	(27.50)	-0.37%
DAX	15,966.37	(63.12)	-0.39%
Nikkei	33,447.67	(177.86)	-0.53%
Hang Seng	17,525.06	(34.36)	-0.20%
Shanghai	3,031.70	(9.27)	-0.31%
Kospi	2,495.66	(0.97)	-0.04%
EIDO	21.70	0.10	0.46%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,014.1	13.3	0.67%
Crude Oil (\$/bbl)	74.86	(0.68)	-0.90%
Coal (\$/ton)	127.50	5.50	4.51%
Nickel LME (\$/MT)	16,071	(67.0)	-0.42%
Tin LME (\$/MT)	23,884	(592.0)	-2.42%
CPO (MYR/Ton)	3,891	1.0	0.03%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	22:00	New Home Sales	Oct	679K	723K	759K
27 – Nov.	JP	13:00	PPI Services YoY	Oct	2.3%	—	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 - 23:38:53 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 - 23:38:53 GMT. Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, 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