

Morning Brief

Daily | November 6, 2023

Today's Outlook:

MARKET AS: Laporan pekerjaan yang lebih lemah dari perkiraan memicu harapan bahwa kenaikan suku bunga Federal Reserve kian dekat, mendorong yield US Treasury lebih rendah secara tajam.

Laporan pekerjaan bulan Oktober yang lebih lemah mendukung ekspektasi adanya penundaan kenaikan suku bunga The Fed. Data ekonomi menunjukkan bertambahnya 150 ribu pekerjaan di bulan Oktober, kurang dari perkiraan 180 ribu dan turun dari 336 ribu di bulan September. Tingkat pengangguran naik menjadi 3.9% dari 3.8%, sementara pendapatan rata-rata per jam naik 0.2%, di bawah ekspektasi. Lapangan kerja yang lebih sedikit dari perkiraan yang tercipta di bulan Oktober dan meredanya tekanan upah memicu ekspektasi investor bahwa the Fed tidak akan melakukan kenaikan suku bunga lagi tahun ini.

Yield obligasi merosot, dengan yield obligasi pemerintah bertenor 2 tahun turun 14 basis poin menjadi 4.837%, sementara yield obligasi pemerintah bertenor 10 tahun turun 11 basis poin menjadi 4.559%.

KOMODITAS: Harga minyak berbalik turun pada hari Jumat, didorong oleh meredanya kekhawatiran pasokan Timur Tengah di tengah-tengah perang Israel-Hamas dan spekulasi bahwa Federal Reserve AS akan menghentikan kenaikan suku bunga. Minyak mentah berjangka Brent tercatat di USD84.89/barel sementara minyak mentah West Texas Intermediate (WTI) berada di USD80.51/barel, menandai penurunan mingguan lebih dari 6%. Meskipun ada peringatan akan potensi konflik yang lebih luas di perbatasan Libanon dengan Israel oleh pemimpin Hizbullah Sayyed Hassan Nasrallah, keadaan market tetap stabil. Sementara itu, data terbaru dari China menunjukkan ketidakpastian prospek permintaan di negara importir terbesar di dunia tersebut, sehingga menambah tekanan terhadap permintaan.

Corporate News

Bank UOB Indonesia Siapkan IDR 102.35 Miliar untuk Lunasi Obligasi PT Bank UOB Indonesia siap untuk melakukan pembayaran bunga dan pelunasan pokok Obligasi Subordinasi Berkelanjutan I Bank UOB Indonesia Tahap I Tahun 2016. Corporate Secretary UOB Indonesia Susilowati menuturkan bahwa pihaknya telah menyiapkan dana IDR 102.35 miliar untuk melunasi pokok obligasi yang akan jatuh tempo yang akan jatuh tempo pada 25 November 2023. "Menunjuk pada Peraturan Bursa Efek Indonesia Nomor I-E tentang Kewajiban Penyampaian Informasi, bersama ini kami sampaikan bahwa PT Bank UOB Indonesia telah menyediakan dana sebesar IDR 102,350,000,000.- untuk pembayaran Bunga dan Pelunasan Pokok Obligasi Subordinasi Berkelanjutan I Bank UOB Indonesia Tahap I Tahun 2016 yang akan jatuh tempo pada tanggal 25 November 2023," jelasnya dalam keterbukaan informasi. Susilowati melanjutkan nantinya proses pembayaran akan dilakukan melalui agen pembayaran PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) sesuai jadwal yang telah ditentukan. (Bisnis)

Domestic Issue

Kemenkeu Tetapkan Imbal Hasil Sukuk Tabungan ST011 6.3% dan 6.5% per Tahun, Floating with Floor Kementerian Keuangan (05/11/2023) mengumumkan imbal hasil Surat Berharga Negara (SBN) Ritel jenis Sukuk Tabungan (ST) seri ST011 untuk tenor 2 tahun atau ST011T2 sebesar 6.3% per tahun dan ST011 tenor 4 tahun atau Green Sukuk Ritel ST011T4 sebesar 6.5% per tahun. Besaran kupon yang bersifat floating with floor itu cukup menarik di tengah gejolak pasar modal saat ini. Imbal hasil ST011 bersifat floating with floor atau mengambang dengan batas minimal. Artinya bisa naik, jika suku bunga acuan BI naik, namun tidak bisa turun lebih rendah dari batas minimal (floor). Pada penerbitan ST011 kali ini pemerintah kembali menawarkan format dengan 2 pilihan tenor investasi 2 dan 4 tahun. ST011 dengan tenor 4 tahun ditetapkan sebagai Green Sukuk Ritel oleh Kemenkeu. Artinya selain, aman, cuan, sesuai prinsip syariah, juga berwawasan pelestarian lingkungan. (Bareksa)

Recommendation

US10YT mempertegas trend turunnya setelah tergelincir keluar jalur pendakian alias pattern PARALLEL CHANNEL – uptrend. MA10 & MA20 juga terdeteksi siap deadcross sebentar lagi, dan akan jadi plafon yang menghalangi kenaikan yield US Treasury ke depannya. Support saat ini MA50 : yield 4.584% kemungkinan berusaha menjadi penopang minor. ADVISE : SELL MORE jika yield jatuh ke bawah 4.584%.

ID10YT alami gejala bearish yang sama, menjebol Support lower channel (uptrend) , membuka resiko penurunan yield sampai 6.482%. Support terdekat MA50 akan berusaha menopang pada 6.830%. ADVISE: Bila ID10YT tampaknya struggling untuk Kembali ke level 7.0% maka sebaiknya kurangi posisi.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.38 (+0.11%)
FR0091 : 95.55 (+0.00%)
FR0094 : 94.94 (-0.92%)
FR0092 : 100.43 (+0.22%)

FR0086 : 97.37 (+0.26%)
FR0087 : 97.55 (+0.29%)
FR0083 : 103.08 (+0.49%)
FR0088 : 94.51 (-0.06%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -8.32% to 39.81
CDS 5yr: -4.23% to 86.84
CDS 10yr: +2.49% to 151.73

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.86%	-0.22%
USDIDR	15,728	-0.81%
KRWIDR	11.90	0.75%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,061.32	222.24	0.66%
S&P 500	4,358.34	40.56	0.94%
FTSE 100	7,417.73	(28.80)	-0.39%
DAX	15,189.25	45.65	0.30%
Nikkei	31,949.89	348.24	1.10%
Hang Seng	17,664.12	433.53	2.52%
Shanghai	3,030.80	21.39	0.71%
Kospi	2,368.34	25.22	1.08%
EIDO	21.33	0.63	3.04%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,992.7	6.9	0.35%
Crude Oil (\$/bbl)	80.51	(1.95)	-2.36%
Coal (\$/ton)	122.50	2.50	2.08%
Nickel LME (\$/MT)	18,223	244.0	1.36%
Tin LME (\$/MT)	24,356	394.0	1.64%
CPO (MYR/Ton)	3,768	(16.0)	-0.42%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.00%	5.75%	Real GDP	5.17%	5.03%
FX Reserve (USD bn)	134.90	137.10	Current Acc (USD bn)	-1.90	3.00
Trd Balance (USD bn)	3.42	3.12	Govt. Spending Yoy	10.62%	3.99%
Exports Yoy	-16.17%	-21.21%	FDI (USD bn)	4.86	5.14
Imports Yoy	-12.45%	-14.77%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	2.56%	2.28%	Cons. Confidence*	121.70	125.20

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	11:00	GDP YoY	3Q	5.03%	5.17%	
6 – Nov.	ID	11:00	GDP QoQ	3Q	1.66%	3.86%	
	GE	14:00	Factory Orders MoM	Sep	-2.2%	3.9%	
Tuesday	US	20:30	Trade Balance	Sep	-\$60.5B	-\$58.3B	
7 – Nov.	CH	—	Trade Balance	Oct	\$84.2B	\$77.8B	
	ID	10:00	Foreign Reserves	Oct	—	\$134.9B	
	GE	14:00	Industrial Production SA MoM	Sep	-0.4%	-0.2%	
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov 3	—	-2.1%	
8 – Nov.	ID	—	Consumer Confidence Index	Oct	—	121.7	
	GE	14:00	CPI YoY	Oct F	3.8%	3.8%	
	KR	06:00	BoP Current Account Balance	Sep	—	-\$4,809.8M	
Thursday	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov 4	—	217K	
9 – Nov.	US	20:30	Continuing Claims	Oct 28	—	1,818K	
	CH	08:30	CPI YoY	Oct	-0.2%	0.0%	
	CH	08:30	PPI YoY	Oct	-2.8%	-2.5%	
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Sep	¥2,988.9B	¥2,279.7B	
	Friday	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Nov P	63.5	63.8
10 – Nov.	JP	06:50	Money Stock M2 YoY	Oct	—	2.4%	

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 6/Nov/2023 - 0:54:47 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 6/Nov/2023 - 1:10:46 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