

Morning Brief

Daily | November 9, 2023

Today's Outlook:

MARKET US: Para investor mencerna komentar dari beberapa pejabat tinggi Federal Reserve demi mencari arahan mengenai trend suku bunga dan kaitannya dengan yield US Treasury. Seperti diketahui, market sudah memperhitungkan The Fed mendekati akhir dari kebijakan moneter ketat mereka, bahkan tercatat ada 50% peluang pemotongan suku bunga bisa mulai terjadi pada Mei 2024, seperti didata oleh CME FedWatch Tool. Yield US Treasury untuk tenor yang lebih panjang serta tenor 10 tahun, jatuh sehari setelah lelang obligasi sebesar USD40 miliar, yang mana para analis memandang hal ini wajar mengingat bertambahnya besaran nilai lelang. Para pelaku pasar akan menantikan data klaim pengangguran AS Initial Jobless Claims di mana laporan mingguan ini diperkirakan keluar pada angka 215 ribu, turun sedikit dari pekan sebelumnya 217 ribu.

MARKET EROPA: Jerman laporkan CPI (Okt.) sesuai ekspektasi di angka 3.8% yoy. Jerman sukses kembalikan level inflasi ke titik terendah di akhir Agustus 2021, dari puncak tertinggi 10,4% pada akhir November 2022.

MARKET ASIA: China akan kembali jadi pusat perhatian secara para investor menantikan angka CPI (Okt.) yang diprediksi malah kembali terjerumus ke wilayah deflasi -0.2% yoy, daripada 0.0% di bulan sebelumnya. Demikian pula PPI yang diperkirakan menjadi semakin dalam di wilayah deflasi, dari -2.5% di bulan September menjadi -2.8% pada Oktober ini. **INDONESIA** mendata Indeks Keyakinan Konsumen (Okt.) yang meningkat menjadi 124.3, dibanding 121.7 pada bulan September.

KOMODITAS: Harga minyak mentah menetap di posisi terendah dalam 4 bulan setelah anjlok selama 2 hari berturut-turut. WTI (New York) drop 2.6% pada perdagangan Rabu, menambah penurunan 4.3% pada hari Selasa. Harga patokan Minyak AS tersebut sudah merosot 7% sejak awal November, menambah longsoran 11% yang terjadi di bulan Oktober. Sementara Brent (London) drop 2.5% pada perdagangan Rabu, mengirimnya ke bawah harga USD80/barrel sejak 20 Juli. Bagi Brent, penurunan bulan ini telah terjadi 6% menyusul pelemahan 11% yang terjadi pada Oktober lalu. Aksi jual tersebut terjadi karena jaminan dari OPEC+ bahwa konsumsi minyak semuanya baik-baik saja, gagal menenangkan kegelisahan pasar, sebagian karena reaksi terhadap lemahnya data ekonomi dari China yang merupakan importir minyak utama, ditambah lagi hilangnya risiko perang akibat konflik Israel-Hamas, serta penguatan Dollar— mata uang yang digunakan untuk memperdagangkan minyak. Namun faktor yang lebih mempengaruhi pada hari Rabu adalah tidak adanya angka inventaris mingguan AS dari Badan Informasi Energi (EIA) AS, karena adanya pengerjaan ulang metodologi pengumpulan data. Hal ini menimbulkan pertanyaan mengenai seberapa baik permintaan pada pekan yang berakhir 3 November, terutama setelah American Petroleum Institute, atau API, menyatakan bahwa persediaan minyak mentah AS melonjak hampir 12 juta barrel pada minggu lalu, dibandingkan ekspektasi perdagangan yang memperkirakan penurunan sebanyak 300.000 barrel.

Corporate News

BRI (BBRI) Siapkan IDR 477 Miliar untuk Lunasi Pokok Obligasi Berkelanjutan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. (BBRI) menyatakan telah menyiapkan dana untuk pembayaran untuk pelunasan Obligasi Berkelanjutan II Bank BRI Tahap I Tahun 2016 Seri D. Berdasarkan keterbukaan informasi di Bursa Efek Indonesia (BEI), emiten bank berkode BBRI ini telah menyiapkan dana senilai IDR 477 miliar yang akan akan jatuh tempo pada 1 Desember 2023. "Perseroan telah menyediakan dana pembayaran pokok Obligasi Berkelanjutan II Bank BRI Tahap I Tahun 2016 Seri D sebesar IDR 477 miliar," tulis Corporate Secretary BRI Agustya Hendy Bernadi, Rabu (8/11/2023). BBRI melaporkan dana tersebut ditempatkan pada high quality liquid asset perseroan. Nantinya, pelunasan obligasi pun tidak memiliki dampak material yang dapat mengganggu likuiditas maupun kelangsungan usaha BBRI. (Bisnis)

Domestic Issue

Kuota ST011 IDR 8 Triliun, Sudah Terjual IDR 2.1 Triliun Sukuk Tabungan seri ST011 telah terjual sekitar IDR 2.1 triliun pada 3 hari penawarannya dari total kuota awal sejumlah IDR 8 triliun. Berdasarkan data salah satu mitra distribusi (midis) per Rabu (8/11/2023) pukul 17.00 WIB, penjualan ST011 mencapai IDR 2.10 triliun dari total kuota IDR 8 triliun. Perinciannya ST011-T2 terjual IDR 1.33 triliun, dan ST011-T4 terjual IDR 772.78 miliar. Sisa kuota ST011-T2 pun mencapai IDR 3.66 triliun dari total target IDR 5 triliun. Adapun, sisa kuota ST011-T2 sejumlah IDR 2.22 triliun dari total target IDR 3 triliun. Pada 6 November 2023, pemerintah resmi menerbitkan Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) ritel terakhir di tahun 2023, yakni Sukuk Tabungan seri ST011 dengan masa penawaran hingga 6 Desember 2023. (Bisnis)

Recommendation

US10YT most likely akan menggenapi TARGET-nya menuju Support yield dari level previous Low 4.485% atau malah ke target bearish 4.309% dari pola PARALLEL CHANNEL uptrend yang sudah patah. Resistance terdekat : MA50 BRI atau yield 4.597%. ADVISE : HOLD.

ID10YT sedikit ada lonjakan technical rebound ke Resistance terdekat : MA50 atau yield 6.841%. Seandainya technical rebound ini berlanjut maka Target berikut adalah MA10 & MA20 di jajaran 6.969% - 6.977% yang mana juga merupakan area Resistance lower channel. Di sini akan diuji apakah ID10YT diperkenankan masuk Kembali ke dalam bullish yield-nya atau tidak. Jika yield Kembali melemah ketika menyentuh area tsb, maka sebaiknya Kembali kurangi posisi.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.55 (-0.02%)
FR0091 : 97.16 (-0.25%)
FR0094 : 94.99 (0.00%)
FR0092 : 100.91 (-0.04%)

FR0086 : 97.43 (+0.06%)
FR0087 : 97.48 (-0.02%)
FR0083 : 104.14 (+0.47%)
FR0088 : 95.10 (+0.06%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.97% to 39.34
CDS 5yr: -2.30% to 84.18
CDS 10yr: -1.61% to 150.17

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.80%	0.11%
USDIDR	15,650	0.13%
KRWIDR	11.94	-0.09%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,112.27	(40.33)	-0.12%
S&P 500	4,382.78	4.40	0.10%
FTSE 100	7,401.72	(8.32)	-0.11%
DAX	15,229.60	76.96	0.51%
Nikkei	32,166.48	(105.34)	-0.33%
Hang Seng	17,568.46	(101.70)	-0.58%
Shanghai	3,052.37	(4.90)	-0.16%
Kospi	2,421.62	(22.34)	-0.91%
EIDO	21.14	(0.20)	-0.94%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,950.2	(19.3)	-0.98%
Crude Oil (\$/bbl)	75.33	(2.04)	-2.64%
Coal (\$/ton)	122.50	2.40	2.00%
Nickel LME (\$/MT)	18,053	141.0	0.79%
Tin LME (\$/MT)	24,559	(106.0)	-0.43%
CPO (MYR/Ton)	3,768	48.0	1.29%

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)	-1.90	3.00
Trd Balance (USD bn)	3.42	3.12	Govt. Spending Yoy	-3.76%	10.62%
Exports Yoy	-16.17%	-21.21%	FDI (USD bn)	4.86	5.14
Imports Yoy	-12.45%	-14.77%	Business Confidence	104.30	105.33
Inflation Yoy	2.56%	2.28%	Cons. Confidence*	124.70	121.70

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	11:00	GDP YoY	3Q	4.94%	5.03%	5.17%
6 – Nov.	ID	11:00	GDP QoQ	3Q	1.60%	1.66%	3.86%
	GE	14:00	Factory Orders MoM	Sep	0.2%	-2.2%	3.9%
Tuesday	US	20:30	Trade Balance	Sep	-\$59.8B	-\$60.5B	-\$58.3B
7 – Nov.	CH	—	Trade Balance	Oct	\$56.5B	\$84.2B	\$77.8B
	ID	10:00	Foreign Reserves	Oct	\$133.1B	—	\$134.9B
	GE	14:00	Industrial Production SA MoM	Sep	-1.4%	-0.4%	-0.2%
Wednesday 8 – Nov.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov 3	2.5%	—	-2.1%
	ID	—	Consumer Confidence Index	Oct	124.3	—	121.7
	GE	14:00	CPI YoY	Oct F	3.8%	3.8%	3.8%
	KR	06:00	BoP Current Account Balance	Sep	\$5,420.7M	—	-\$4,809.8M
Thursday 9 – Nov.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov 4	—	—	217K
	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 10 – Nov.	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Nov P	—	63.5	63.8
	JP	06:50	Money Stock M2 YoY	Oct	—	—	2.4%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 9/Nov/2023 - 1:08:35 GMT. Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 9/Nov/2023 - 1:07:45 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

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