

Morning Brief

Daily | December 4, 2023

Today's Outlook:

MARKET AS: Ketua The Fed Jerome Powell mengingatkan agar tidak bertaruh "terlalu dini" pada penurunan suku bunga dikarenakan tertekannya imbal hasil Treasury yang disebabkan oleh meningkatnya ekspektasi penurunan suku bunga yang lebih cepat.

Imbal hasil Treasury turun setelah Powell mengatakan bahwa terdapat risiko kenaikan suku bunga yang terlalu tinggi dan perlambatan ekonomi yang melebihi batas yang diperlukan telah menjadi "lebih seimbang" dengan risiko tidak naiknya suku bunga yang cukup untuk mengendalikan inflasi. Untuk Treasury, obligasi 10 tahun turun 13.7 basis poin menjadi 4.213%, dari 4.35% pada hari Kamis. **Obligasi bertenor 30 tahun terakhir turun 11.6 basis poin menjadi 4,3952% sementara obligasi bertenor 2 tahun terakhir turun 16 basis poin menjadi 4.5549%, dari 4.715%.**

Pada hari Jumat kemarin, Institute for Supply Management (ISM) mengatakan bahwa PMI manufaktur tidak berubah pada 46.7 di bulan lalu. Ini adalah bulan ke-13 berturut-turut PMI berada di bawah 50, mengindikasikan kontraksi di bidang manufaktur dan merupakan yang terpanjang sejak periode Agustus 2000 hingga Januari 2002.

Indeks dolar turun 0.232%, dengan euro turun 0.06% menjadi USD 1.0879. Yen Jepang menguat 0.93% terhadap dolar AS pada 146.84 per dolar.

KOMODITAS: Harga minyak ditutup melemah lebih dari 2% untuk hari kedua berturut-turut, dengan pasar yang tidak yakin bahwa putaran terakhir pemangkasan produksi OPEC+ akan cukup untuk mengangkat harga dari pelemahan baru-baru ini. Minyak mentah AS ditutup turun 2.49% pada USD 74.07 per barel dan Brent berakhir di USD 78.88, turun 2.45%. OPEC+ menyetujui pengurangan produksi secara sukarela sebesar 900,000 barel per hari sebagai tambahan dari pengurangan produksi sebesar 1.3 juta barel per hari yang telah dilakukan sebelumnya.

Emas melonjak ke rekor tertinggi USD2,075.09, juga terangkat oleh ekspektasi bahwa the Fed telah selesai dengan pengetatan kebijakan moneternya dan dapat menurunkan suku bunga tahun depan. Emas spot naik 1.7% menjadi USD 2,071.21 per ons. Emas berjangka AS naik 1.62% menjadi USD 2,071.10 per ons.

Corporate News

Anak Usaha Delta Dunia (DOID), BUMA Tawarkan Obligasi IDR 1.5 Triliun PT Delta Dunia Makmur Tbk. (DOID) melalui anak usahanya PT Bukit Makmur Mandiri Utama (BUMA) berencana menawarkan obligasi hingga IDR 1.5 triliun. Berdasarkan prospektus yang terbit di harian Bisnis Indonesia, BUMA akan menggelar Penawaran Umum Obligasi 1 Tahun 2023 senilai IDR 1.5 triliun yang terbagi atas 3 seri. Masing-masing akan memiliki tenor 370 hari, tiga tahun, dan lima tahun. Besaran kupon obligasi akan diumumkan kemudian. Manajemen Buma mengatakan, sekitar 50% dana hasil penerbitan obligasi akan digunakan oleh Buma dan Buma Australia Pty. Ltd. untuk belanja modal dalam rangka pembelian alat berat yang terdiri namun tidak terbatas pada loader, hauler, excavator, articulated truck, bulldozer, drilling machine, grader, mining pump, prime mover, dump truck, dan ancillary. BUMA telah melakukan pemeringkatan sehubungan dengan penawaran obligasi ini. PT Fitch Ratings Indonesia memberikan peringkat A+, sedangkan PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) juga menyematkan A+. BUMA menunjuk PT Mandiri Sekuritas dan PT Suco Sekuritas sebagai penjamin pelaksana emisi obligasi, sementara PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. (BBRI) bertindak sebagai wali amanat. (Bisnis)

Domestic Issue

Ada 2 Surat Utang Baru, Nilai Emisi Obligasi Sepanjang 2023 Capai IDR 116.29 Triliun Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat, nilai emisi surat utang atau obligasi sejak awal tahun 2023 sampai dengan Jumat (1/12) sudah mencapai IDR 116.29 triliun. Total emisi obligasi dan sukuk yang tercatat sepanjang tahun ini adalah 106 emisi dari 57 emiten. Berdasarkan keterangan resmi BEI akhir pekan lalu, terdapat pencatatan satu obligasi dan satu sukuk dengan total nilai IDR 3 triliun di BEI, pada 27 November-1 Desember 2023. Obligasi diterbitkan oleh PT Barito Pacific Tbk (BRPT), sedangkan sukuk diterbitkan PT Armadian Tritunggal. Secara total, emisi obligasi dan sukuk yang tercatat di BEI sampai dengan saat ini berjumlah 541 emisi yang diterbitkan oleh 128 emiten. Nilai nominal outstanding sebesar IDR 461.22 triliun dan USD 72.987 juta. (Kontan)

Recommendation

US10YT masih meluncur turun mengikuti pola PARALLEL CHANNEL – downtrend (green). RSI hampir masuk wilayah Oversold dan terlihat usaha bottoming di sekitar yield 4.20%. ADVISE : HOLD ; Wait & See.

ID10YT masih dalam trajectory turun menuju target bottom yield 6.465% dari pattern PARALLEL CHANNEL – uptrend yang telah patah. Potensi technical rebound Kembali mengintai dari Support level previous Low pada yield sekitar 6.60% di mana RSI kali ini tampak positive divergence. Resistance MA10 & MA20 akan masih setia menahan di sekitar yield 6.657% - 6.713% . ADVISE : HOLD ; Wait & See.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.00%	6.00%	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	2.86%	2.56%	Cons. Confidence*	124.30	124.70

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.80 (-0.02%)
FR0091 : 98.08 (+0.21%)
FR0094 : 94.88 (+0.00%)
FR0092 : 103.39 (+0.00%)

FR0086 : 97.99 (+0.17%)
FR0087 : 98.80 (+0.05%)
FR0083 : 106.03 (-0.04%)
FR0088 : 96.32 (+0.44%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.88% to 31.61
CDS 5yr: -0.62% to 74.85
CDS 10yr: -1.69% to 132.73

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.62%	-0.01%
USDIDR	15,485	-0.16%
KRWIDR	11.86	-1.35%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	36,245.50	294.61	0.82%
S&P 500	4,594.63	26.83	0.59%
FTSE 100	7,529.35	75.60	1.01%
DAX	16,397.52	182.09	1.12%
Nikkei	33,431.51	(55.38)	-0.17%
Hang Seng	16,830.30	(212.58)	-1.25%
Shanghai	3,031.64	1.96	0.07%
Kospi	2,505.01	(30.28)	-1.19%
EIDO	21.99	0.24	1.10%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,072.2	35.8	1.76%
Crude Oil (\$/bbl)	74.07	(1.89)	-2.49%
Coal (\$/ton)	133.50	1.35	1.02%
Nickel LME (\$/MT)	17,042	397.0	2.39%
Tin LME (\$/MT)	23,748	502.0	2.16%
CPO (MYR/Ton)	3,874	(21.0)	-0.54%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 4 – Dec.	US	22:00	Factory Orders	Oct	-2.6%	-	2.8%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Oct F	—	—	-5.4%
Tuesday 5 – Dec.	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Nov	—	—	50.0
	CH	08:45	Caixin China PMI Services	Nov	50.7	—	50.4
Wednesday 6 – Dec.	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Dec 1	—	—	0.3%
	US	20:15	ADP Employment Change	Nov	120K	—	113K
	US	20:30	Trade Balance	Oct	-\$63.0B	—	-\$61.5B
	GE	14:00	Factory Orders MoM	Oct	—	—	0.2%
Thursday 7 – Dec.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Dec 2	—	—	218K
	CH	—	Exports YoY	Nov	-2.5%	—	-6.4%
	CH	—	Imports YoY	Nov	4.8%	—	3.0%
	CH	—	Trade Balance	Nov	\$47.00B	—	\$56.53B
	CH	—	Foreign Reserves	Nov	—	—	\$3,101.2B
	ID	10:00	Foreign Reserves	Nov	—	—	\$133.10B
	GE	14:00	Industrial Production SA MoM	Oct	—	—	-1.4%
	EC	17:00	GDP SA YoY	3Q F	—	—	0.1%
Friday 8 – Dec.	US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Nov	200K	—	150K
	US	20:30	Unemployment Rate	Nov	3.9%	—	3.9%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Dec P	61.6	—	61.3
	ID	—	Consumer Confidence Index	Nov	—	—	124.3
	GE	14:00	CPI YoY	Nov F	—	—	9.9%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury



Indonesia 10 Years Treasury



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

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