

Morning Briefing

Daily | September 17, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Para investor bersiap menjelang FOMC MEETING minggu ini, di mana bank sentral AS tersebut kemungkinan akan memulai siklus pemotongan suku bunga pertama dalam 4.5 tahun. Pasar juga agak nervous menyusul laporan tentang upaya pembunuhan kedua terhadap calon presiden dari Partai Republik, DONALD TRUMP, meskipun mantan presiden itu tidak terluka.

MARKET SENTIMENT: Ada dua kubu pelaku pasar terkait besaran pemotongan suku bunga: persentase peluang pemotongan 50bps dan 25bps sama-sama berkisar 50%, demikian menurut CME Fedwatch. Langkah hari Rabu waktu setempat (Kamis dini hari WIB) kemungkinan akan menjadi penentu rencana The Fed untuk mulai melonggarkan kebijakan moneter, karena bank sentral berhadapan dengan kekhawatiran mengenai perlambatan ekonomi dan pasar tenaga kerja. Namun, data ekonomi terbaru menunjukkan US CPI tetap sulit turun, secara bulanan & CORE CPI. Suku bunga yang lebih rendah juga diperkirakan akan memberikan lingkungan yang lebih menguntungkan bagi pasar saham dalam beberapa bulan mendatang. Nanti malam akan ada indikator penting dari AS: Retail Sales (Aug) yang diperkirakan akan terkontraksi, namun sebaliknya Industrial & Manufacturing Production (Aug) justru bertumbuh positif.

KOMODITAS: Harga MINYAK naik pada hari Senin menjelang pemotongan suku bunga The Fed, meskipun kekhawatiran lesunya permintaan global kerap membatasi potensi naik yang signifikan. Kontrak BRENT naik 1,9% menjadi USD 72,94 / barel, sementara futures minyak mentah US WTI menguat 2,3% menjadi USD 69,29 / barel. Suku bunga yang lebih rendah sejatinya mendukung pertumbuhan ekonomi, yang pada gilirannya dapat membantu menjaga permintaan bahan bakar AS tetap kuat dalam beberapa bulan mendatang. Namun demikian, data ekonomi CHINA yang dirilis akhir pekan menunjukkan kelemahan ekonomi lebih lanjut di negara pengimpor minyak terbesar di dunia, sementara produksi minyak mentah di TELUK MEXICO dilanjutkan setelah BADAI FRANCINE, meskipun hampir seperlima dari produksi minyak mentah tetap tidak beroperasi.

MARKET ASIA & EROPA: Data yang dirilis selama akhir pekan menunjukkan produksi industri dan penjualan eceran CHINA turun lebih rendah dari yang diharapkan pada bulan Agustus. Pengangguran meningkat, sementara harga rumah turun selama satu bulan berturut-turut. Data tersebut meningkatkan kekhawatiran atas perlambatan berkepanjangan di ekonomi terbesar Asia, yang selanjutnya melemahkan sentimen terhadap negara dan pasar regional. Beberapa negara ASIA masih akan menutup pasar keuangannya hari ini karena public holiday sejak Senin kemarin (di antaranya adalah China & South Korea), oleh karena itu perhatian para pelaku pasar akan lebih terpusat ke EROPA, di mana ada laporan ZEW Economic Sentiment (Sept) untuk JERMAN & EUROZONE.

INDONESIA: Hari ini menantikan data Trade Balance (Aug) dan terutama memantau lekat-lekat pertumbuhan Ekspor – Impor nasional di mana prediksi memperkirakan kedua angka tersebut akan menurun dibanding bulan Juli.

Corporate News

KETR: Pefindo Tegaskan Rating Obligasi KETR idAAA, Ini Alasannya

Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat obligasi Ketrosden Triasmitra (KETR) dengan idAAA(cg). Peringkat instrumen utang itu, mencerminkan penanggungan penuh untuk menanggung pembayaran pokok dan kupon pada saat jatuh tempo dari Credit Guarantee and Investment Facility (CGIF) bersifat tanpa syarat dan tidak dapat ditarik kembali. Peringkat instrumen utang dapat diturunkan kalau peringkat penanggung diturunkan, atau terdapat pelanggaran terhadap perjanjian penanggungan berpotensi pada pengakhiran penanggungan. Perseroan merupakan perusahaan penyedia infrastruktur jaringan telekomunikasi. Ketrosden memiliki dua entitas anak, Jejaring Mitra Persada, memberi jasa pengembang (developer) untuk sistem kabel serat optik, dan Triasmitra Multiniaga Internasional, memberi layanan pemeliharaan, patroli laut, darat, pusat data, dan kolokasi. Sebagai induk usaha, Ketrosden memberi layanan kontraktor untuk infrastruktur jaringan darat dan laut. (Emiten News)

Domestic Issue

Lelang SUN Hari Ini, Pemerintah Bidik Raup Dana IDR 33 Triliun

Pemerintah siap melelang Surat Utang Negara (SUN) dalam mata uang Rupiah pada hari ini, Selasa (17/9). Dalam lelang ini, pemerintah menargetkan meraup dana hingga IDR 33 triliun. Lelang SUN untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2024 dilaksanakan hari ini pukul 09.00 WIB dan ditutup pukul 11.00 WIB. "Target indikatif IDR 22 triliun, target maksimal IDR 33 triliun," tulis pengumuman Direktorat Jenderal Pengelolaan dan Pembiayaan Risiko Kementerian Keuangan (DJPPR Kemenkeu), hari ini. Ada tujuh seri SUN yang dilelang, yaitu SPN03241218 (New Issuance), SPN12250918 (New Issuance), FR0104 (Reopening), FR0103 (Reopening), FR0098 (Reopening), FR0097 (Reopening), dan FR0102 (Reopening). Lelang ini menawarkan tingkat imbal hasil 6.50 persen hingga 7.12 persen. (IDX Channel)

Recommendation

US10YT: menyongsong pemangkasan Fed Fund Rate, akankah yield US10YT berangsur turun terus menuju Support lower channel di kisaran 3.30-3.25%? Sejahter ini yield memang bergerak menurut pola downtrend channel (pink) sejak peak April-May. ADVISE: Selama yield tak mampu lewati at least Resistance pertama: MA10 / yield 3.676% (for now), yield konsisten dalam trend turun dan Harga obligasi dalam trend naik.

ID10YT sedikit lagi mencapai Support lower channel pada yield 6.525%, sementara RSI positive divergence ; mengindikasikan potensi technical rebound (Pada yield) di depan mata. RDG BI akan berlangsung pekan ini tanggal 18 Sept, beberapa jam sebelum pengumuman FOMC MEETING. Ada wacana pemotongan suku bunga oleh BI melihat inflasi Indonesia aman terkendali dan nilai tukar Rupiah yang menguat belakangan ini, namun dari sisi amannya kami melihat sepertinya BI masih akan pertahankan suku bunga acuan BI7DRR pada level 6.25%. ADVISE: WAIT & SEE; ada indikasi limited upside potential pada harga, gunakan momentum tsb utk kurangi posisi dan lebih banyak lagi jika yield break resistance.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 97.14 (+0.00%)
FR0091	: 98.70 (+0.09%)
FR0094	: 96.80 (+0.00%)
FR0092	: 103.27 (+0.04%)
FR0086	: 98.54 (-0.01%)
FR0087	: 99.70 (+0.10%)
FR0083	: 106.57 (+0.05%)
FR0088	: 96.97 (+0.29%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-0.43% to 30.29
CDS 5yr:	-1.33% to 68.16
CDS 10yr:	-0.46% to 117.24

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.58%	-0.02%
USDIDR	15,400	-0.19%
KRWIDR	11.58	0.66%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	41,622.08	228.30	0.55%
S&P 500	5,633.09	7.07	0.13%
FTSE 100	8,278.44	5.35	0.06%
DAX	18,633.11	(66.29)	-0.35%
Nikkei	36,581.76	(251.51)	-0.68%
Hang Seng	17,422.12	53.03	0.31%
Shanghai	2,704.09	(13.03)	-0.48%
Kospi	2,575.41	3.32	0.13%
EIDO	22.42	0.09	0.40%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,582.5	4.8	0.18%
Crude Oil (\$/bbl)	70.09	1.44	2.10%
Coal (\$/ton)	137.25	(0.65)	-0.47%
Nickel LME (\$/MT)	16,284	340.0	2.13%
Tin LME (\$/MT)	31,929	124.0	0.39%
CPO (MYR/Ton)	3,813	(39.0)	-1.01%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.25%	6.25%	Real GDP	5.05%	5.11%
FX Reserve (USD bn)	150.24	145.40	Current Acc (USD bn)	-3.02	-2.16
Trd Balance (USD bn)	0.47	2.39	Govt. Spending Yoy	1.42%	19.90%
Exports Yoy	6.46%	1.17%	FDI (USD bn)	4.89	6.03
Imports Yoy	11.07%	7.58%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	2.12%	2.13%	Cons. Confidence*	124.40	123.40

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	US	19.30	Empire Manufacturing	11.5	Sep	-4.0	-4.7
16 – September							
Tuesday	US	13.00	Retail Sales Advance MoM	-	Aug	-0.2%	1.0%
17 – September	US	13.00	Industrial Production MoM	-	Aug	0.1%	-0.6%
Wednesday	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	Sep 13	-	1.4%
18 – September	US	19.30	Housing Starts	-	Aug	1305k	1238k
Thursday	US	19.30	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	-	Sep 18	5.25%	5.50%
19 – September	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	Sep 14	-	230k
	US	19.30	Existing Home Sales	-	Aug	3.90m	3.95m
Friday	JP	06.30	National CPI YoY	-	Aug	3.00%	2.80%
20 – September							

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

Ezaridho Ibnutama

Consumer Goods, Poultry, Healthcare
T +62 21 5088 ext 9126
E ezaridho.ibnutama@nhsec.co.id

Analyst

Richard Jonathan Halim

Technology, Transportation
T +62 21 5088 ext 9128
E Richard.jonathan@nhsec.co.id

Analyst

Leonardo Lijuwardi

Banking, Infrastructure
T +62 21 5088 ext 9127
E leonardo.lijuwardi@nhsec.co.id

Research Support

Amalia Huda Nurfalih

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 Makassar:

Jl. Gunung Latimojong No.120A

Makassar

Indonesia

Telp : +62 411 360 4650

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 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