

Morning Briefing

Daily | October 15, 2024

Today's Outlook:

FIXED INCOME & CURRENCY : Pasar obligasi ditutup untuk memperingati Hari Columbus, dan tidak ada laporan laba atau data ekonomi yang memengaruhi sentimen investor. Perhatian para pelaku pasar bergerak ke akhir minggu, dengan Retail Sales , Industrial Production , dan Building Permits di antara rilis data yang dijadwalkan. US DOLLAR menyentuh level tertinggi dalam 10 minggu, memperpanjang kenaikan yang dipicu oleh data ekonomi yang mendukung pemangkasan suku bunga moderat dari US Federal Reserve. DOLLAR INDEX (DXY) , yang mengukur kekuatan greenback terhadap sekeranjang mata uang termasuk Yen dan Euro, naik 0,18% menjadi 103,23, dengan Euro turun 0,31% pada USD 1,0903. Terhadap Yen Jepang, Dollar menguat 0,42% menjadi 149,76.

MARKET ASIA & EROPA :

- Seperti diketahui, pada hari Sabtu CHINA berjanji untuk menambah utang secara signifikan dalam upayanya untuk menghidupkan kembali ekonomi terbesar kedua di dunia tersebut, tetapi mengecewakan para investor dengan kurangnya perinciannya. Hal ini diikuti oleh laporan Trade Balance kemarin yang menunjukkan perlambatan tajam dalam pertumbuhan Ekspor China di level 2.4% yoy pada bulan Sept, yang jauh dari ekspektasi 6.0% (ini pun sudah turun dari bulan sebelumnya di level 8.7%), menggarisbawahi perlunya stimulus yang kuat. Walau New Loans tumbuh tinggi di bulan Sept pada angka CNY 1590 milyar (cukup signifikan di atas estimasi & bulan sebelumnya sekitar CNY 1 milyar), ini dicurigai bukan untuk mendukung ekspansi perusahaan melainkan lebih kepada mempertahankan kelangsungan operasional / kehidupan sehari-hari, terbukti dari data Chinese Total Social Financing (Sept) yang membesar CNY 730 milyar dari posisi Aug CNY 3030 milyar, terbesar dalam 6 bulan.

- Bicara mengenai market ASIA lainnya, pagi ini SOUTH KOREA pun telah melaporkan kondisi harga Ekspor & Impor (Sept) yang tampaknya pun alami pelemahan yang sama. Data Trade Balance INDONESIA menyusul menjelang siang nanti sekitar jam 11 00WIB dengan perkiraan adanya pertumbuhan Ekspor & Impor mendukung surplus yang mungkin akan berkisar IDR 2.83 milyar di bulan Sept , tak jauh beda dari posisi Aug pada USD 2.89 milyar. JEPANG akan merilis angka Industrial Production (Aug) yang sepertinya masih belum bisa bangkit dari kondisi kontraksi.

- Dari INGGRIS, hari ini akan ada sejumlah data terkait tenaga kerja seperti pertumbuhan Upah + Bonus (Aug) serta Claimant Count Change alias data pengangguran (Sept). Sementara dari EUROZONE & JERMAN akan dipantau pula data Industrial Production (Aug) serta ZEW Economic Sentiment di bulan Oct untuk outlook 6bulan ke depan.

KOMODITAS : Harga MINYAK mentah turun karena OPEC menurunkan outlook pertumbuhan permintaan minyak 2024 dan 2025, sementara impor minyak China turun untuk bulan kelima berturut-turut. Secara keseluruhan, Impor China bulan Sept hanya tumbuh 0.3% yoy, jauh lebih lemah dari prediksi 0.9% dan bulan Aug di 0.5%. Minyak mentah US WTI merosot 2,29% menjadi USD 73,83 / barel, sementara BRENT turun 2,0% ke level USD 77,46 / barel. Dari sudut komoditas lain, EMAS turun dari level tertinggi sepekan yang berlawanan dengan posisi greenback. Harga spot Emas turun 0,12% menjadi USD 2.652,68 / ons.

Corporate News

POWR : S&P Tegaskan Peringkat BB+ untuk Cikarang Listrindo

Lembaga pemeringkat Internasional Standard & Poor's Global Ratings (S&P) menegaskan kembali peringkat BB+ terhadap peringkat utang PT Cikarang Listrindo Tbk. (POWR). S&P turut merevisi outlook dari stabil menjadi positif sehingga peringkat itu makin mendekatkan rating perseroan ke investment grade. Berdasarkan laporan S&P, kenaikan outlook perseroan dinilai terutama dari profil keuangan yang kuat didukung oleh arus kas operasional yang positif dan kebutuhan belanja modal yang moderat. "Selama beberapa tahun terakhir leverage perseroan juga terus membaik dan perseroan juga dinilai memiliki sumber likuiditas yang memadai," tulis manajemen lewat siaran pers, Senin (14/10/2024). Dalam laporannya, S&P meyakini kinerja keuangan perseroan yang kuat dengan arus kas yang stabil, memungkinkan perseroan untuk melakukan refinancing atas surat utang (senior notes) 2026. Manajemen POWR menilai positif pemeringkatan yang diberikan S&P tersebut. Peringkat anyar itu memperlihatkan kinerja keuangan yang tangguh dari perseroan. Seperti diberitakan sebelumnya, POWR membidik dana hingga USD 500 juta dari penerbitan surat utang global untuk kebutuhan refinancing. (Bisnis)

Domestic News

Target Indikatif IDR 33 Triliun Pada Lelang Surat Utang Negara (SUN), Selasa (15/10)

Pemerintah akan menggelar lelang Surat Utang Negara (SUN) dalam mata uang rupiah, Selasa (15/10). Pada lelang SUN kali ini, pemerintah menetapkan target indikatif sebesar IDR 22 triliun – IDR 33 triliun. Berdasarkan keterangan Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan, terdapat tujuh (7) seri SUN yang akan dilelang mulai pukul 09.00 WIB hingga pukul 11.00 WIB. Lelang bertujuan untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2024. Berikut rincian dari tujuh seri SUN yang akan ditawarkan pada lelang besok, Selasa (15/10) : SPN12250116, SPN12251002 , FR0104 tingkat imbalan sebesar 6.50%, FR0103 akan jatuh tempo pada tanggal 15 Juli 2035 dengan tingkat kupon sebesar 6.75%, FR0098 akan jatuh tempo pada tanggal 15 Juni 2038 dengan tingkat imbalan sebesar 7.12%, FR0097 akan jatuh tempo pada tanggal 15 Juni 2043 dengan tingkat imbalan sebesar 7.12%, FR0102 akan jatuh tempo pada tanggal 15 Juli 2054 dengan imbalan sebesar 6.87%. Lelang SBN akan dibuka pada hari Selasa, tanggal 15 Oktober 2024, pukul 09.00 WIB dan ditutup pukul 11.00 WIB. Hasil lelang akan diumumkan pada hari yang sama. (Kontan)

Recommendation

US10YT tertahan di sekitar Resistance yield 4.1%, menghasilkan candle terakhir berbentuk serupa Shooting Star, di kala RSI telah masuki wilayah **Overbought**. **POTENTIAL** : antisipasi pullback pada yield ke arah Support terdekat : MA10 / level psikologis 4.0%. Urutan MA sejatinya memberikan platform bagi sebuah uptrend jk.pendek menuju TARGET 4.30%, gunakan momentum pelemahan yield sementara (bahkan bisa sampai 3.88% - 3.84%) untuk mengurangi posisi obligasi (sell) di harga yang lebih baik.

ID10YT tampak alami rebound setelah titik yield terendah menyentuh Support MA10 & MA50 sekitar 6.635% - 6.625%. Posture ketiga Moving Average ini sejatinya mempersiapkan landasan trend naik jk.pendek bagi yield ID10YT , at least sampai menuju TARGET yield 6.80% lagi. **POTENTIAL** : antisipasi upside potential pada yield masih akan berlanjut (= pelemahan harga)

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.00%	6.25%	Real GDP	5.05%	5.11%
FX Reserve (USD bn)	149.92	150.20	Current Acc (USD bn)	-3.02	-2.16
Trd Balance (USD bn)	2.90	0.47	Govt. Spending Yoy	1.42%	19.90%
Exports Yoy	7.13%	6.46%	FDI (USD bn)	4.89	6.03
Imports Yoy	9.46%	11.07%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	1.84%	2.12%	Cons. Confidence*	123.50	124.40

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 97.36 (-0.04%)
FR0091 : 98.97 (+0.10%)
FR0092 : 102.26 (+0.05%)
FR0094 : 97.01 (+0.00%)

FR0086 : 98.93 (+0.03%)
FR0087 : 99.88 (+0.00%)
FR0083 : 105.47 (+0.02%)
FR0088 : 96.68 (+0.13%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.24% to 31.66
CDS 5yr: -0.07% to 68.91
CDS 10yr: -0.36% to 118.92

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.68%	-0.00%
USDIDR	15,560	-0.13%
KRWIDR	11.46	-0.62%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	43,065.22	201.36	0.47%
S&P 500	5,859.85	44.82	0.77%
FTSE 100	8,292.66	39.01	0.47%
DAX	19,508.29	134.46	0.69%
Nikkei	39,605.80	0.00	0.00%
Hang Seng	21,092.87	(159.11)	-0.75%
Shanghai	3,284.32	66.59	2.07%
Kospi	2,623.29	26.38	1.02%
EIDO	21.96	0.06	0.27%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,648.5	(8.1)	-0.30%
Crude Oil (\$/bbl)	73.83	(1.73)	-2.29%
Coal (\$/ton)	148.20	1.50	1.02%
Nickel LME (\$/MT)	17,670	(194.0)	-1.09%
Tin LME (\$/MT)	32,445	(767.0)	-2.31%
CPO (MYR/Ton)	4,313	(37.0)	-0.85%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday							
14 – October							
Tuesday	JP	11.30	Industrial Production MoM	-	Aug F	-	-3.3%
15 – October							
	GE	16.00	ZEW Survey Expectations	-	Oct	10.0	3.6
	GE	16.00	ZEW Survey Current Situation	-	Oct	-84.0	-84.5
	US	19.30	Empire Manufacturing	-	Oct	0.0	11.5
Wednesday	ID	14.20	BI Rate	-	Oct 16	6.00%	6.00%
16 – October							
	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	Oct 11	-	-5.1%
Thursday	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	Oct 12	-	258k
17 – October							
	US	19.30	Industrial Production MoM	-	Sep	-0.1%	0.8%
	US	19.30	Retail Sales Advance MoM	-	Sep	0.2%	0.1%
Friday	US	19.30	Housing Starts	-	Sep	1350k	1356k
18 – October							

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