

Today's Outlook:

MARKET SENTIMENT :

- INDIKATOR EKONOMI malam ini akan merilis angka Retail Sales (Sept) , Initial Jobless Claims mingguan, Industrial & Manufacturing Production (Sept) , serta Philadelphia Fed Manufacturing Index (Oct).

**MARKET EROPA & ASIA** : Para investor berhati-hati menjelang keputusan kebijakan Bank Sentral Eropa (ECB) pada hari Kamis malam ini. INGGRIS laporkan tingkat Inflasi mereka bulan Sept berada di level 1.7%, berhasil lebih rendah dari perkiraan 1.9% dan juga dari periode sebelumnya 2.2%. Pelemahan harga barang & jasa juga terlihat di tingkat produsen secara PPI Input & Output bahkan turun lebih rendah dari ekspektasi. Satu lagi angka CPI hari ini akan datang dari EUROZONE di mana mereka prediksi Inflasi (Sept) aan berada pada tingkat 1.8% yoy, juga berharap lebih rendah dari periode sebelumnya 2.2%. Hasil ini pegang peranan penting karena Kamis malam sekitar jam 19.15 WIB akan langsung disusul oleh keputusan EUROPEAN CENTRAL BANK terkait suku bunga di mana konsensus persiapan pemangkasan ke level 3.40% dari posisi suku bunga acuan ECB saat ini di 3.65%.

- Adapun pagi ini JEPANG telah merilis angka Trade Balance dan yang lebih penting adalah pertumbuhan Ekspor – Impor bulan Sept yang ternyata anjlok lebih dalam dari yang diperkirakan terutama bagian Ekspor.

**FIXED INCOME & CURRENCY** : Imbal hasil obligasi US TREASURY turun karena pasar keuangan memperkuat taruhan untuk pemangkasan suku bunga yang lebih kecil dari Federal Reserve pada akhir pertemuan kebijakan bulan depan. YIELD US TREASURY tenor 10 tahun yang menjadi benchmark turun 2.2 basis poin menjadi 4.014%, dari 4.038% pada Selasa malam. Imbal hasil obligasi AS tenor 30 tahun turun 3 basis poin menjadi 4.2983% dari 4.328% pada Selasa malam. Imbal hasil obligasi AS tenor 2 tahun, yang biasanya bergerak sesuai dengan ekspektasi suku bunga, turun 2.1 basis poin menjadi 3.936%, dari 3.956% pada Selasa malam.

- US DOLLAR menyentuh level tertinggi dalam 10 minggu seiring para mengesampingkan pemangkasan suku bunga yang besar pada FOMC Meeting berikutnya, dan mulai mempertimbangkan kemungkinan bahwa Donald Trump dari Partai Republik dapat memenangkan pemilihan presidien pada 5 November. DOLLAR INDEX (DXY) , yang mengukur kekuatan terhadap sekeranjang mata uang termasuk YEN dan EURO, menguat 0.28% menjadi 103.55, dengan Euro turun 0.29% pada USD 1.0858. Terhadap Yen Jepang, USD menguat 0.34% menjadi 149.69.

**KOMODITAS** : Harga MINYAK sedikit lebih rendah, setelah anjlok sekitar 7% selama 3 hari belakangan ini. Kekhawatiran tentang KONFLIK TIMUR TENGAH yang berpotensi mengganggu pasokan telah mereda, setelah statement yang menenangkan dari PM Israel Benjamin Netanyahu bahwa mereka tak akan menyerang infrastruktur minyak & nuklir Iran. Sementara perkiraan permintaan tahun 2025 yang lesu dari IEA & OPEC+ ketika mereka merilis report bulanan hari Selasa lalu, mengecewakan para trader / spekulasi minyak. Pasar minyak menghadapi dilemma antara rencana peningkatan supply dan lemahnya demand terutama dari China. Minyak mentah US WTI terkontraksi 0.27% menjadi USD 70.39 / barel dan BRENT turun ke level USD 74.22 / barel, atau -0.04%. Harga EMAS melanjutkan kenaikan baru-baru ini, didorong oleh penurunan imbal hasil obligasi AS. Harga spot Emas naik 0.49% menjadi USD 2,674.10 / ons.

**INDONESIA** : **BANK INDONESIA (BI)** mempertahankan suku bunga acuan sebesar 6%, suku bunga fasilitas simpanan sebesar 5.25%, dan suku bunga fasilitas pinjaman sebesar 6.75% pada RDG BI tertanggal 15-16 Oktober 2024. RUPIAH stabil di sekitar 15505 / USD. NHKSI RESEARCH menilai langkah Gubernur BI Perry Warjiyo ini telah mengalihkan fokus dari isu-isu lokal , lebih ke menjaga stabilitas mata uang Rupiah kita. Pergeseran ini signifikan karena bertolak belakang dengan prioritas sebelumnya di bawah pemerintahan Presiden Jokowi. Ini mungkin merupakan persiapan peningkatan peran BI dalam pengamanan dan penguatan mata uang di bawah pemerintahan Presiden baru Prabowo yang akan datang, yang menandakan tujuan yang lebih menonjol untuk menarik lebih banyak FDI ke Indonesia.

Corporate News

**PSAB: Pefindo Berikan Peringkat J Resources, Telisik Detailnya**

PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) menegaskan peringkat idBBB+ untuk PT J Resources Asia Pasifik Tbk (PSAB) serta Obligasi Berkelanjutan I dan MTN I yang diterbitkan. Prospek atas peringkat Perusahaan adalah stabil. Peringkat mencerminkan sumber daya dan cadangan tambang Perusahaan yang cukup besar, fleksibilitas keuangan yang moderat, dan permintaan emas yang stabil. Peringkat tersebut dibatasi oleh struktur permodalan Perusahaan yang agresif, eksposur terhadap fluktuasi harga emas, serta risiko terkait pengembangan tambang baru, tulis Pefindo dalam rilisnya Selasa (16/10). Peringkat dapat dinaikkan apabila PSAB telah secara penuh mengoperasikan proyek Doup sesuai dengan yang diproyeksikan yang dapat memperbaiki profil keuangan Perusahaan secara berkelanjutan. Peringkat dapat berada dalam tekanan apabila Perusahaan tidak dapat memperoleh pendanaan yang dibutuhkan secara tepat waktu yang dapat memunda konstruksi atas proyek Doup. Keterlambatan ini dapat berdampak pada penurunan volume produksi yang signifikan dibanding yang diproyeksikan dalam waktu dekat dan berdampak negatif pada pendapatan PSAB yang dapat memperburuk profil keuangan Perusahaan. Penurunan signifikan atas harga emas juga dapat memicu penurunan peringkat, karena hal ini dapat memperburuk profil finansial Perusahaan. (Emiten News)

Domestic News

**Pemerintah Tarik IDR 25 Triliun dari Lelang 7 Seri SUN, Selasa (15/10)**

Pemerintah pada Selasa 15 Oktober 2024 kemarin melaksanakan lelang tujuh seri Surat Utang Negara (SUN) untuk memenuhi sebagian pembiayaan anggaran pendapatan dan belanja negara (APBN). Lelang digelar melalui sistem lelang Bank Indonesia. Dari tujuh seri SUN yang dilelang otal penawaran yang masuk mencapai IDR 44,265,700,000,000. Rinciannya untuk seri SPN12250116 penawaran yang masuk sebesar IDR 2.105 triliun, seri SPN12251002 IDR 5.018 triliun, seri FR0104 IDR 12.0836 triliun, seri FR0103 IDR 15.2123 triliun, seri FR0098 IDR 3.4185 triliun, seri FR0097 IDR 2.8309 triliun dan seri FR0102 IDR 3.5974 triliun. Sesuai dengan kewenangan yang diberikan oleh Undang-Undang Nomor 24 Tahun 2002 tentang Surat Utang Negara, Menteri Keuangan menetapkan hasil lelang sebagai berikut: Seri SPN12251002 nilai nominal yang diserap sebesar IDR 2.0 triliun, Seri FR0104 nilai nominal yang diserap sebesar IDR 7.35 triliun, Seri FR0103 nilai nominal yang diserap sebesar IDR 11.2 triliun, Seri FR0098 nilai nominal yang diserap sebesar IDR 2.1 triliun, Seri FR0097 nilai nominal yang diserap sebesar IDR 0.80 triliun, dan Seri FR0102 nilai nominal yang diserap sebesar IDR 1.55 triliun. Dengan demikian total nominal yang dimenangkan dari tujuh seri yang ditawarkan tersebut adalah IDR 25 triliun.(Emiten News)

Recommendation

**US10YT** sejauh ini terlihat kuat walau menguji **MA10 / yield 4.0%** sebagai **Support** pertama, secara **angka bulat** itu sendiri juga jadi **Support psikologis**. Selama Uptrend masih intact, harus diasumsikan yield masih punya peluang lanjutan swing bullish (jk.pendek) ini menuju **TARGET 4.30%**, kecuali yield ditutup di bawah 3.990% maka baru akan mengarah ke bantalan berikut sekitar 3.874% - 3.833%. **ADVISE** : anticipate pelemahan harga obligasi berlanjut seiring kenaikan yield.

**ID10YT** perlu buktikan jika **yield** bisa bertahan di atas **Support** pertama : **MA10 / 6.678%** untuk menjaga swing naik jk.pendek ini bisa membuatnya mencapai **TARGET 6.80%**. **ADVISE** : antisipasi pelemahan harga obligasi masih berlanjut seiring potensi rebound yield di area Support sbb : 6.62% / 6.57%.

## Indonesia Macroeconomic Data

| Monthly Indicators     | Last   | Prev.  | Quarterly Indicators | Last   | Prev.  |
|------------------------|--------|--------|----------------------|--------|--------|
| BI 7 Day Rev Repo Rate | 6.00%  | 6.00%  | 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)   | 3.26   | 2.90   | Govt. Spending Yoy   | 1.42%  | 19.90% |
| Exports Yoy            | 6.44%  | 7.13%  | FDI (USD bn)         | 4.89   | 6.03   |
| Imports Yoy            | 8.55%  | 9.46%  | Business Confidence  | 104.82 | 104.30 |
| Inflation Yoy          | 1.84%  | 2.12%  | Cons. Confidence*    | 123.50 | 124.40 |

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 97.34 (+0.01%)  
FR0091 : 99.23 (+0.30%)  
FR0092 : 102.31 (+0.02%)  
FR0094 : 97.01 (+0.00%)

FR0086 : 98.88 (-0.04%)  
FR0087 : 99.89 (+0.09%)  
FR0083 : 105.55 (+0.05%)  
FR0088 : 96.69 (+0.01%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.72% to 31.47  
CDS 5yr: +0.63% to 68.53  
CDS 10yr: +0.66% to 118.55

## Government Bond Yields & FX

|                | Last   | Chg.   |
|----------------|--------|--------|
| Tenor: 10 year | 6.68%  | -0.02% |
| USDIDR         | 15,513 | -0.43% |
| KRWIDR         | 11.37  | -0.38% |

## Global Indices

| Index     | Last      | Chg.     | %      |
|-----------|-----------|----------|--------|
| Dow Jones | 43,077.70 | 337.28   | 0.79%  |
| S&P 500   | 5,842.47  | 27.21    | 0.47%  |
| FTSE 100  | 8,329.07  | 79.79    | 0.97%  |
| DAX       | 19,432.81 | (53.38)  | -0.27% |
| Nikkei    | 39,180.30 | (730.25) | -1.83% |
| Hang Seng | 20,286.85 | (31.94)  | -0.16% |
| Shanghai  | 3,202.95  | 1.66     | 0.05%  |
| Kospi     | 2,610.36  | (23.09)  | -0.88% |
| EIDO      | 22.20     | 0.09     | 0.41%  |

## Commodities

| Commodity          | Last    | Chg.    | %      |
|--------------------|---------|---------|--------|
| Gold (\$/troy oz.) | 2,673.8 | 11.3    | 0.42%  |
| Crude Oil (\$/bbl) | 70.39   | (0.19)  | -0.27% |
| Coal (\$/ton)      | 145.95  | (0.10)  | -0.07% |
| Nickel LME (\$/MT) | 17,279  | (145.0) | -0.83% |
| Tin LME (\$/MT)    | 32,150  | (246.0) | -0.76% |
| CPO (MYR/Ton)      | 4,311   | 72.0    | 1.70%  |

| Date             | Country | Hour Jakarta | Event                        | Actual | Period | Consensus | Previous |
|------------------|---------|--------------|------------------------------|--------|--------|-----------|----------|
| <b>Monday</b>    |         |              |                              |        |        |           |          |
| 14 – October     |         |              |                              |        |        |           |          |
| <b>Tuesday</b>   | JP      | 11.30        | Industrial Production MoM    | -3.3%  | Aug F  | -         | -3.3%    |
| 15 – October     |         |              |                              |        |        |           |          |
|                  | GE      | 16.00        | ZEW Survey Expectations      | 13.1   | Oct    | 10.0      | 3.6      |
|                  | GE      | 16.00        | ZEW Survey Current Situation | -86.9  | Oct    | -84.0     | -84.5    |
|                  | US      | 19.30        | Empire Manufacturing         | -11.9  | Oct    | 0.0       | 11.5     |
| <b>Wednesday</b> | ID      | 14.20        | BI Rate                      | 6.00%  | Oct 16 | 6.00%     | 6.00%    |
| 16 – October     |         |              |                              |        |        |           |          |
|                  | US      | 18.00        | MBA Mortgage Applications    | -17.0% | Oct 11 | -         | -5.1%    |
| <b>Thursday</b>  | 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%     |
| <b>Friday</b>    | 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 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 51<sup>st</sup> 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