

Morning Briefing

Daily | October 04, 2024

Today's Outlook:

Minyak melonjak, didorong oleh meningkatnya ketegangan geopolitik akibat Konflik Timur Tengah. Data ekonomi yang dirilis pada hari Kamis menunjukkan meningkatnya klaim pengangguran AS, yang menunjukkan pasar tenaga kerja yang lemah ; laporan yang lain menyebutkan aktivitas sektor jasa US PMI tetap kuat. NONFARM PAYROLL (Sept) yang diawasi ketat akan dirilis pada hari Jumat ini.

INDIKATOR EKONOMI :

- **INITIAL JOBLESS CLAIMS** mingguan naik menjadi 225.000 pada pekan yang berakhir 28 September, meningkat dari angka yang direvisi naik sebesar 219.000 minggu lalu, seperti ditunjukkan oleh Departemen Tenaga Kerja AS pada hari Kamis. Adapun angka inipun lebih tinggi dariantisipasi para ekonom pada 222.000.

- **Institute for Supply Management (ISM)** menunjukkan US SERVICES PMI melonjak ke level tertinggi dalam 1,5 tahun pada bulan September, bukti lebih lanjut bahwa ekonomi tetap kuat pada kuartal ketiga. Sementara sektor Manufaktur masih struggling, Jasa kembali menopang perekonomian terus berjalan.

- **Selain NONFARM PAYROLL (Sept)** yang diramal akan keluar di angka 148ribu (menaik dari 142ribu di bulan Aug) , Pertumbuhan Upah Rata-rata per Jam (Sept) juga sepertinya tidak akan setinggi bulan sebelumnya ; eventually memprediksi Unemployment Rate (Sept) masih akan tetap di level 4.2%.

KOMODITAS : Futures MINYAK mentah BRENT ditutup melonjak naik 5,03% pada USD 77,62 / barel , sedangkan US WTI ditutup meroket 5,15% menjadi USD 73,71. Harga EMAS datar seiring US DOLLAR menguat terhadap mata uang utama lainnya . Harga Spot Emas turun 0,01% menjadi USD 2.657,24 / ons, sementara futures-nya ditutup 0,4% lebih tinggi pada USD 2.679,2. Pemogokan pekerja di pesisir Timur dan Teluk memasuki hari ketiga. Ekonom Morgan Stanley mengatakan bahwa penghentian produksi yang berkepanjangan dapat menaikkan harga konsumen, dengan harga pangan kemungkinan akan bereaksi terlebih dahulu.

CURRENCY & FIXED INCOME :

- **DOLLAR INDEX (DXY) AS naik ke level tertinggi 6 minggu**, mencapai 102,09, tertinggi sejak 19 Agustus. EURO sedikit turun pada USD 1,1026, dan tidak jauh dari level terendah hari Rabu di USD 1,10325, level yang terakhir terlihat pada 12 September. POUNDSTERLING melemah 1,1% menjadi USD 1,3122 setelah Gubernur Bank of England Andrew Bailey mengatakan kepada surat kabar Guardian bahwa bank sentral dapat menjadi "sedikit lebih agresif" dalam pemangkasan suku bunga jika inflasi terus mereda. Terhadap YEN Jepang, Dollar menguat 0,1% menjadi 146,61.

- **YIELD US TREASURY** naik setelah rilis data klaim pengangguran dan laporan sektor jasa. Imbal hasil US Treasury tenor 2 tahun terakhir naik pada 3,7095% pada hari Kamis, sementara imbal hasil obligasi acuan tenor 10 tahun terakhir naik pada 3,853%. Pasar menyiratkan peluang 35% bahwa The Fed akan memangkas suku bunga sebesar 50 basis poin lagi pada bulan November, turun dibandingkan dengan hampir 50% minggu lalu menurut CME FedWatch, dan telah memperkirakan sekitar total 70 basis poin pelonggaran sampai akhir tahun. Portfolio manager menilai market masih positif untuk jk.panjang walau para investor akan memilih bersikap berhati-hati untuk jk.pendek mengingat ada beberapa faktor ketidakpastian terkait PILPRES AS dan Konflik Timur Tengah yang tengah bergolak.

Corporate News

MBMA: Terbitkan Obligasi IDR 2 Triliun - Merdeka Battery Tawarkan Bunga Hingga 9%

Perkuat struktur permodalan guna lunasi utang jatuh tempo, PT Merdeka Battery Materials Tbk (MBMA) melakukan penawaran obligasi berkelanjutan II tahun 2024 senilai IDR 2 triliun pada 02-03 Oktober 2024. Informasi tersebut disampaikan perseroan dalam siaran persnya di Jakarta, kemarin. Obligasi ini terdiri atas seri A senilai IDR 216 miliar berjangka waktu 367 hari kalender sejak tanggal emisi dengan bunga tetap 6,80% per tahun, dan seri B senilai IDR 1.784 triliun dengan tenor tiga tahun dan bunga tetap 9% per tahun. Disebutkan, jadwal peninjauan dan distribusi obligasi secara elektronik masing-masing pada 04 dan 08 Oktober 2024. Seluruh dana hasil penawaran umum obligasi setelah dikurangi biaya-biaya emisi akan digunakan untuk tiga keperluan. Pertama, sebesar IDR 1.518 triliun (USD 100 juta) untuk pembayaran lebih awal kepada

Domestic Issue

Pemerintah Selasa Depan Kembali Lelang Sukuk, Targetnya IDR 8 Triliun

Pemerintah pada hari Selasa, 8 Oktober 2024 mendatang akan kembali menggelar lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk Negara untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2024. Ada 7 seri SBSN yang akan dilelang, terdiri dari seri SPN-S (Surat Perbendaharaan Negara - Syariah) dan PBS (Project Based Sukuk). Ketujuh seri SBSN tersebut adalah : SPNS 01042025 (reopening) tanggal jatuh tempo 1 April 2025, SPNS 07072025 (new issuance) tanggal jatuh tempo 7 Juli 2025, PBS032 (reopening) tanggal jatuh tempo 15 Juli 2026, PBS030 (reopening) tanggal jatuh tempo 15 Juli 2028, PBS004 (reopening) tanggal jatuh tempo 15 Februari 2037, PBS039 (reopening) tanggal jatuh tempo 15 Juli 2041, dan PBS038 (reopening) tanggal jatuh tempo 15 Desember 2049. Dalam siaran pers Direktorat Pembiayaan Syariah Kementerian Keuangan Republik Indonesia disebutkan bahwa target indikatif dari lelang ketujuh seri sukuk tersebut adalah sebesar IDR 8 triliun dan tanggal settlement pada 10 Oktober 2024.

Recommendation

US10YT sukses menembus Resistance MA50 , menjadikan yield 3.82% - 3.72% sebagai jajaran Support saat ini . POTENTIAL : terbuka jalan penguatan menuju TARGET yield : 4.0% / 4.30% , antisipasi pelemahan lanjutan pada harga obligasi .

ID10YT finally mulai berusaha menembus Resistance MA20 , yang mana bila mantap berada di atas yield 6.52% akan mengakhiri trend turun yield sejak Juli ; sekaligus membuat harga berbalik bearish reversal, setidaknya sampai yield menuju TARGET terdekat : 6.65% (MA50). ADVISE : kurangi posisi obligasi (bertahap) seiring penurunan 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)	150.24	145.40	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*	124.40	123.40

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 97.559 (-0.01%)

FR0091 : 99.321 (-0.38%)

FR0092 : 102.989 (-0.17%)

FR0086 : 98.971 (+0.04%)

FR0087 : 100.485 (-0.25%)

FR0083 : 106.227 (-0.45%)

FR0088 : 97.317 (-0.04%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.54% to 34.32

CDS 5yr: +0.42% to 69.27

CDS 10yr: +0.37% to 110.17

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.54%	0.03%
USDIDR	15,420	1.02%
KRWIDR	11.55	0.16%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	42,011.59	(184.93)	-0.44%
S&P 500	5,699.94	(9.60)	-0.17%
FTSE 100	8,282.52	(8.34)	-0.10%
DAX	19,015.41	(149.34)	-0.78%
Nikkei	38,552.06	743.30	1.97%
Hang Seng	22,113.51	(330.22)	-1.47%
Shanghai	3,336.50	0.00	0.00%
Kospi	2,561.69	0.00	0.00%
EIDO	22.06	(0.25)	-1.12%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,655.9	(2.8)	-0.11%
Crude Oil (\$/bbl)	73.71	3.61	5.15%
Coal (\$/ton)	140.80	0.55	0.39%
Nickel LME (\$/MT)	17,589	(564.0)	-3.11%
Tin LME (\$/MT)	33,709	(184.0)	-0.54%
CPO (MYR/Ton)	4,182	(14.0)	-0.33%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	US	20.45	MNI Chicago PMI	46.6	Sep	46.8	46.1
30 – September							
Tuesday	US	20.45	S&P Global US Manufacturing PMI	47.3	Sep F	47.0	47.0
01 – October	US	21.00	ISM Manufacturing	47.2	Sep	47.6	47.2
Wednesday	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-1.3%	Sep 27	-	11.0%
02 – October	US	19.15	ADP Employment Change	143k	Sep	123k	99k
Thursday	US	19.30	Initial Jobless Claims	225k	Sep 28	221k	218k
03 – October	US	21.30	Factory Orders	-0.2%	Aug	0.1%	5.0%
	US	21.00	Durable Goods Orders	0%	Aug F	0%	0.0%
	US	21.00	ISM Services Index	54.9	Sep	51.5	51.5
Friday	US	19.30	Change in Nonfarm Payrolls	-	Sep	140k	142k
04 – October	US	19.30	Unemployment Rate	-	Sep	4.2%	4.2%

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 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