

Morning Briefing

Daily | October 08, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Imbal hasil obligasi tenor 10 tahun mencapai 4%, karena investor menyesuaikan kembali pandangan mereka terhadap arah suku bunga Federal Reserve. Obligasi AS bertenor 10 tahun naik menjadi 4.033%, level tertinggi sejak 1 Agustus dan pertama kalinya di atas 4% sejak 8 Agustus setelah laporan US Nonfarm Payroll yang lebih kuat dari perkiraan dirilis pada hari Jumat mendorong ekspektasi bahwa The Fed akan mengurangi agresivitasnya dalam menurunkan suku bunga. Ekspektasi untuk penurunan suku bunga The Fed sebesar 25 basis poin (bps) pada pertemuan bank sentral bulan November mencapai 84.6%, dengan pasar memperkirakan kemungkinan 15.4% bahwa bank sentral akan mempertahankan suku bunga tetap di tempat, menurut CME FedWatch Tool. Padahal seminggu yang lalu, pasar sejatinya memperkirakan penurunan setidaknya 25 basis poin, dengan peluang 34.7% untuk penurunan 50 basis poin setelah Fed mulai memangkas suku bunga pada pertemuan September dengan penurunan 50 basis poin.

KOMODITAS: Raket-roket Hizbullah pada hari Senin menghantam Haifa, kota terbesar ketiga di Israel, yang tampaknya siap untuk memperluas serangan daratnya ke Libanon selatan pada “anniversary” pertama perang Palestina. MINYAK mentah AS ditutup naik 3.71% menjadi USD 77.14 / barel dan BRENT naik menjadi USD 80.93 / barel, untuk ditutup naik 3.69% kemarin.

CURRENCY & FIXED INCOME: Yield US TREASURY tenor 10 tahun dan 2 tahun memperpanjang kenaikan ke level tertinggi sejak akhir Juli dan pertengahan Agustus, seiring futures Fed Fund Rate disesuaikan kembali dengan peluang 85% untuk pemangkasan 25bps pada FOMC MEETING November dan peluang 15% saja bahwa The Fed akan kembali tetapkan pemotongan agresif 50bps. Imbal hasil Treasury 10 tahun berakhir di atas 4% untuk pertama kalinya sejak persis 2 bulan yang lalu yaitu 08 Agustus.

- Walau hal ini tak banyak membantu US DOLLAR, namun bersama dengan kedua mata uang safe haven lainnya : Yen Jepang & Swiss Franc, Dollar mempertahankan bargaining power karena ketegangan Timur Tengah yang akut mengancam akan meluas menjadi konflik yang lebih tereskalasi pada peringatan / “anniversary” serangan Hamas terhadap Israel yang memicu perang di Gaza. Dollar jatuh sekitar 0.5% terhadap YEN Jepang setelah menguat di atas 149 semalam ke level tertinggi 7 minggu sejak 15 Agustus. BANK OF JAPAN mengatakan kenaikan upah yang meluas menopang konsumsi dan mendorong lebih banyak perusahaan di wilayah regional untuk meneruskan kenaikan biaya tenaga kerja, menandakan bahwa ekonomi Jepang membuat kemajuan memenuhi prasyarat untuk kenaikan suku bunga; dengan demikian mendorong posisi nilai tukar Yen. In overall, DOLLAR INDEX (DXY), yang mengukur kekuatan greenback terhadap sekeranjang mata uang, tergelincir 0.05% menjadi 102.48; dengan Euro turun 0.03% pada USD 1.0973. POUNDSTERLING turun 0.22% menjadi USD 1.3083.

MARKET ASIA & EROPA: Pasar CHINA akan kembali dibuka hari Selasa ini selepas liburan Golden Week, dengan para investor bersiap mempertimbangkan penyelamatan stock market berkat guyruran stimulus dari pemerintah China, bahkan terbilang stimulus paling agresif sejak pandemi COVID-19. Hari ini akan dipantau : Indeks manufaktur dan jasa Tankan Jepang (Okt), JAPAN Household Spending (Aug), GERMAN Industrial Production (Aug).

- Dari Benua Eropa, GERMAN Factory Orders (Aug) jatuh dalam secara tak terduga, sementara Retail Sales dari EUROZONE justru meningkat secara drastis di bulan Aug.

INDONESIA: Merilis angka Cadangan Devisa senilai IDR 149.90 milyar, suatu angka yang aman mencerminkan kecukupan impor sekitar 6.6 bulan.

Corporate News

MEDC: Medco Energi Umumkan Hasil Tender Surat Utang, Ini Detailnya

PT Medco Energi Internasional Tbk (MedcoEnergi) mengumumkan hasil tender awal untuk pembelian kembali surat utang senior yang diterbitkan oleh anak perusahaannya, Medco Oak Tree Pte. Ltd. dan Medco Bell Pte. Ltd. Medco Oak Tree Pte. Ltd. dan Medco Bell Pte. Ltd merupakan anak perusahaan yang seluruhnya dimiliki oleh Perseroan secara tidak langsung. Surat Utang 2026 dan Surat Utang 2027 dijamin secara tanpa syarat dan tidak dapat ditarik kembali oleh Perseroan dan beberapa anak perusahaannya. MedcoEnergi dalam pengumuman resmi Senin (7/10) menjelaskan bahwa tender ini bertujuan untuk membeli kembali hingga USD 100 juta untuk surat utang 7.375% yang jatuh tempo pada tahun 2026, dan hingga USD50 juta untuk surat utang 6.375% yang jatuh tempo pada tahun 2027 (medc4). Surat utang ini dijamin oleh MedcoEnergi dan beberapa anak perusahaannya. Pengumuman hasil tender ini melaporkan bahwa surat utang yang jatuh tempo pada 2027 telah terjual secara sah dengan jumlah total sebesar USD 68.837 juta, melebihi batas maksimal USD 50 juta. (Emiten News)

Domestic Issue

OJK Catat Penerbitan Obligasi dan Sukuk Hijau Mencapai IDR 36.4 Triliun

Otoritas Jasa Keuangan (OJK) mencatat nilai penerbitan obligasi dan sukuk berlandaskan keberlanjutan telah mencapai IDR 36.4 triliun. Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal, Keuangan Derivatif, dan Bursa Karbon (PMDK) Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Inarno Djajadi menjelaskan, OJK bersinergi dengan stakeholder untuk terus mendorong penerbitan obligasi dan sukuk berlandaskan keberlanjutan di Indonesia. Selanjutnya pada tahun 2024, OJK telah menerbitkan Taksonomi Keuangan Berkelanjutan Indonesia atau TKBI. Taksonomi ini menjadi rujukan bagi pelaku jasa keuangan dalam mengimplementasikan keuangan berkelanjutan. TKBI mengklasifikasi kegiatan usaha ke dalam kategori green atau hijau dan transisi dengan mengintegrasikan aspek kelingkungan dan aspek sosial. Selain itu, di tahun ini OJK sedang melakukan berbagai persiapan penerapan standar IFRS S1 dan IFRS S2 dan dari berbagai inisiatif keuangan berkelanjutan yang telah dilakukan OJK bersama stakeholder Indonesia dinilai cukup maju dan cepat dalam penerapan keuangan berkelanjutan. Inarno juga mendorong para pelaku bisnis untuk mengintegrasikan prinsip sustainability ke dalam proses bisnis perusahaan serta melaporkannya secara transparent di dalam laporan tahunan. Hal ini sebagai bentuk komitmen pelaku usaha untuk berkontribusi dalam mengatasi dampak perubahan iklim dan juga permasalahan sosial. (Liputan 6)

Recommendation

US10YT finally kembali mencapai level yield 4.0% lagi, titik tertinggi tepat 2 bulan yang lalu (08 Aug). Considering the market sentiment, kenaikan ini sepertinya masih bisa berlanjut terus menuju Target yield 4.30%. Para investor diminta untuk pertimbangkan mengurangi posisi obligasi bertahap karena turunnya harga.

ID10YT finally break Resistance MA50, melancarkan jalan naik yield ini menuju Target / Resistance berikutnya di kisaran 6.78% - 6.80% saat ini. Mengingat sentimen yang sedang melingkupi US10YT juga sepertinya kenaikan yield obligasi negara tenor 10 tahun ini masih akan berlanjut untuk beberapa waktu (dengan demikian, pelemahan harga pun berlanjut). Secara Fibonacci retracement yang paling common adalah 50%, sebentar lagi tercapai di yield 6.83% tapi tidak tertutup kemungkinan menuju FR61.8 di yield 6.93% up to 7.0% level psikologis.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 97.47 (-0.09%)
FR0091 : 98.29 (-0.77%)
FR0092 : 101.49 (-1.12%)
FR0094 : 97.25 (-0.03%)

FR0086 : 98.89 (-0.10%)
FR0087 : 99.86 (-0.41%)
FR0083 : 105.72 (-0.41%)
FR0088 : 96.18 (-0.88%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.44% to 34.11

CDS 5yr: -0.07% to 68.37

CDS 10yr: +0.17% to 109.27

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.65%	0.11%
USDIDR	15,485	0.42%
KRWIDR	11.47	-0.71%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	42,352.75	341.16	0.81%
S&P 500	5,751.07	51.13	0.90%
FTSE 100	8,280.63	(1.89)	-0.02%
DAX	19,120.93	105.52	0.55%
Nikkei	38,635.62	83.56	0.22%
Hang Seng	22,736.87	623.36	2.82%
Shanghai	3,336.50	0.00	0.00%
Kospi	2,569.71	8.02	0.31%
EIDO	21.58	(0.48)	-2.18%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,653.6	(2.3)	-0.09%
Crude Oil (\$/bbl)	74.38	0.67	0.91%
Coal (\$/ton)	148.20	7.40	5.26%
Nickel LME (\$/MT)	17,992	403.0	2.29%
Tin LME (\$/MT)	33,805	96.0	0.28%
CPO (MYR/Ton)	4,300	118.0	2.82%

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

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	GE	13.00	Factory Orders MoM	-5.8%	Aug	-2.0%	2.9%
07 – October							
Tuesday	GE	13.00	Industrial Production SA MoM	-	Aug	0.8%	-2.4%
08 – October	US	19.30	Trade Balance	-	Aug	-USD 70.5B	-USD 78.8B
Wednesday	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	Oct 04	-	-1.3%
09 – October							
Thursday	JP	06.50	PPI YoY	-	Sep	2.3%	2.5%
10 – October	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	Oct 5	230k	225k
	US	19.30	CPI MoM	-	Sep	0.1%	0.2%
	US	19.30	CPI YoY	-	Sep	2.3%	2.5%
Friday	GE	13.00	CPI EU Harmonized YoY	-	Sep F	1.8%	1.8%
11 – October	US	19.30	PPI Final Demand MoM	-	Sep	0.1%	0.2%
	US	21.00	University of Michigan Sentiment	-	Oct P	70.5	70.1

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 11 Oct 2024 - 23:22:44 GMT. Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=1, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 11 Oct 2024 - 23:24:12 GMT. Powered by TradingView.
Indonesia 10 Year, Indonesia, Jakarta:ID10YT=RR, D



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