

Today's Outlook:

MARKET SENTIMENT : Para investor merasa gelisah karena jajak pendapat terkini menunjukkan DONALD TRUMP dan KAMALA HARRIS bersaing ketat dalam pemilihan presiden , dengan hasil yang kemungkinan akan menentukan kebijakan perdagangan dan pajak selama 4 tahun ke depan. Jajak pendapat sebelumnya menunjukkan Trump lebih di atas angin ketimbang Harris, namun tren ini tampaknya telah berbalik menjelang pemilihan. Trump diperkirakan akan meluncurkan lebih banyak kebijakan inflasi dan mengenakan tarif perdagangan yang lebih ketat pada CHINA - skenario yang dapat menjadi pertanda buruk bagi sektor Teknologi besar ; sementara Harris telah mengusulkan peningkatan pajak pada individu dengan kekayaan bersih tinggi dan bisnis besar, sambil meringankan beban pajak pada keluarga.

- **FOMC MEETING** : Semakin mendekat dengan jadwal hari Kamis (keputusan keluar Jumat dini hari WIB), yang juga membatasi aktivitas para pelaku pasar di mana bank sentral hampir 100% diperkirakan akan memangkas suku bunga sebesar 25 basis poin, setelah pemangkasan sebesar 50 bps pada bulan September. Fokus akan tertuju pada pidato Fed Chairman JEROME POWELL Jerome Powell tentang rencana bank sentral untuk pemangkasan suku bunga di masa mendatang.

- **INDIKATOR EKONOMI** : Sektor jasa AS melaju ke level tertinggi dalam lebih dari 2 tahun pada bulan Oktober karena lapangan kerja pulih dengan kuat sementara defisit perdagangan AS melonjak ke level tertinggi hampir 2,5 tahun pada bulan September seperti dinyatakan dalam angka US Trade Balance.

CURRENCY & FIXED INCOME : DOLLAR AS merosot signifikan ke level terendah 3 minggu seiring para trader menyesuaikan posisi menjelang hasil pemilu. Peso Meksiko dan Yuan China adalah dua mata uang yang dapat terpukul paling keras oleh pembatasan perdagangan tambahan dan tarif impor yang mungkin diberlakukan oleh pemerintah AS , skenario yang kemungkinan besar akan terjadi jika Donald Trump memenangkan pemilihan.

MARKET EROPA & ASIA : Setali tiga uang dengan China, aktifitas jasa di INGGRIIS ekspansif di atas ekspektasi pada bulan Oct. Hari ini adalah giliran JEPANG yang melaporkan Services PMI (Oct) juga sama2 meningkat walau masih berjuang untuk keluar dari wilayah kontraksi.

- Siang nanti, JERMAN & EUROZONE akan merilis angka Composite & Services PMI (Oct), disusul oleh INGGRIIS untuk Construction PMI.

KOMODITAS : Ancaman BADAI TROPIS RAFAEL membuat perusahaan energi AS di Teluk Meksiko mulai mengevakuasi pekerja dari anjungan lepas pantai. Analisis mengatakan badai tersebut dapat mengurangi produksi minyak sekitar 4 juta barel. Data penyimpanan minyak dirilis oleh American Petroleum Institute (API) pada hari Selasa menyebutkan terjadi penambahan 3.13 juta barel minyak, di atas perkiraan 1,8 juta barel, menyusul penyusutan stok 573 ribu barel pada pekan sebelumnya. Kabar tak terduga tersebut langsung menyebabkan harga minyak mentah berjangka US WTI turun dalam perdagangan after market kemarin. Harga minyak mentah berjangka US WTI, patokan AS, saat ini diperdagangkan pada USD 71,51 per barel, setelah sebelumnya sempat ditutup naik 0,7% pada USD 71,99 / barel. Laporan menyusul dari Asosiasi Energi Internasional akan dirilis hari ini. Para analis memperkirakan perusahaan energi AS menambahkan sekitar 1,1 juta barel minyak mentah ke dalam penyimpanan selama minggu yang berakhir pada tanggal 1 November. Itu dibandingkan dengan peningkatan sebesar 13,9 juta barel pada minggu yang sama tahun lalu dan peningkatan rata-rata sebesar 4,2 juta barel selama lima tahun terakhir (2019-2023).

- Pertemuan Kongres Rakyat Nasional (NATIONAL PEOPLE CONGRESS) CHINA yang membuat banyak trader menunggu, terkait kejelasan tentang stimulus fiskal guna meningkatkan prospek demand China.

Domestic News

Prabowo Teken PP Pemutihan Utang UMKM, Petani dan Nelayan

Presiden Prabowo Subianto meneken Peraturan Pemerintah (PP) nomor 47 tahun 2024 tentang Penghapusan Piutang Macet kepada Usahat Mikro Kecil dan Menengah (UMKM) dalam bidang pertanian, perkebunan, peternakan, perikanan, dan kelautan serta UMKM lainnya. Aturan yang ditandatangani pada Selasa (5/11/2024) ini, kata Prabowo, diteken usai mendengar saran dan aspirasi banyak pihak terutama dari kelompok petani dan nelayan seluruh Indonesia yang tiba di Istana Merdeka sejak pukul 16.15 WIB. "Dengan ini pemerintah berharap dapat membantu saudara kita para produsen yang bekerja di bidang pertanian UMKM dan nelayan yang merupakan produsen pangan yang sangat penting, mereka dapat meneruskan usaha-usaha mereka dan mereka bisa lebih berdaya guna untuk bangsa dan negara," tuturnya dalam forum itu. Lebih lanjut, Prabowo mengatakan bahwa terkait dengan teknis persyaratan yang dipenuhi akan ditindaklanjuti Kementerian maupun lembaga terkait. Salah satunya, Kementerian Pertanian (Kementan). Presiden Ke-8 RI itu juga berharap dapat memberikan angin segar untuk mendorong kinerja petani, nelayan, dan UMKM melalui penghapusan kredit macet tersebut. (Bisnis)

Corporate News

SMF: PEFINDO Tegaskan Peringkat idAAA untuk Surat Utang SMF yang Akan Jatuh Tempo

PEFINDO menegaskan peringkat surat utang yang diterbitkan PT Sarana Multigriya Finansial (Persero) (SMF) yang akan jatuh tempo dalam waktu dekat, sebagai berikut : Obligasi Berkelanjutan VII Tahap III Tahun 2024 Seri A (peringkat idAAA) senilai Rp1.296,4 miliar akan jatuh tempo pada tanggal 16 Februari 2025, Sukuk Musyarakah Berkelanjutan I Tahap II Tahun 2024 (peringkat idAAA(sy)) senilai IDR 529,0 miliar akan jatuh tempo pada tanggal 16 Februari 2025, Obligasi Berkelanjutan V Tahap III Tahun 2020 Seri B (peringkat idAAA) senilai IDR 2.541,0 miliar akan jatuh tempo pada tanggal 18 Februari 2025. Periode Rating berlaku sejak 31 Oktober 2024 – 16 Februari 2025 dan 31 Oktober 2024 – 18 Februari 2025. Adapun SMF berencana melunasi surat utang tersebut menggunakan dana internal, dengan kas dan setara kas tercatat sebesar IDR 6,6 triliun pada akhir Juni 2024. (Pasardana)

Recommendation

US10YT mulai goyah di area Resistance setelah mencapai TARGET yield 4.305% - 4.407%. Saat ini posisi mulai jebol ke bawah Support pertama : MA10 pada yield 4.270%, malah titik Low sempat menyentuh Support kedua yaitu : MA20 pada yield 4.18%. ADVISE : siap2 yield konsolidasi lebih dalam, dengan demikian harga obligasi menguat.

ID10YT berusaha bertahan di atas Support MA20 / yield 6.737% yang sangat kritisal, karena jika closing di bawah level tsb maka akan membuka peluang konsolidasi lebih dalam lagi ke arah yield 6.635% yang merupakan lokasi Support MA50. ADVISE : antisipasi penguatan harga obligasi lebih lanjut, kecuali yield merangkak naik ke atas Resistance MA10 / 6.80%.

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	4.62%	1.42%
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	1.71%	1.84%	Cons. Confidence*	123.50	124.40

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.960 (+0.00%)

FR0091 : 97.896 (+0.12%)

FR0092 : 101.382 (+0.14%)

FR0094 : 96.800 (+0.00%)

FR0086 : 98.651 (-0.05%)

FR0087 : 98.887 (+0.06%)

FR0083 : 104.946 (+0.03%)

FR0088 : 96.006 (+0.03%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.42% to 33.980

CDS 5yr: +0.77% to 73.338

CDS 10yr: +1.36% to 125.225

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.75%	-0.04%
USDIDR	15,735	-0.11%
KRWIDR	11.41	-0.40%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	42,221.88	427.28	1.02%
S&P 500	5,782.76	70.07	1.23%
FTSE 100	8,172.39	(11.85)	-0.14%
DAX	19,256.27	108.42	0.57%
Nikkei	38,474.90	421.23	1.11%
Hang Seng	21,006.97	439.45	2.14%
Shanghai	3,386.99	76.78	2.32%
Kospi	2,576.88	(12.09)	-0.47%
EIDO	21.40	0.24	1.13%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,744.0	7.2	0.26%
Crude Oil (\$/bbl)	71.99	0.52	0.73%
Coal (\$/ton)	142.90	(1.00)	-0.69%
Nickel LME (\$/MT)	16,123	116.0	0.72%
Tin LME (\$/MT)	32,349	199.0	0.62%
CPO (MYR/Ton)	4,806	(85.0)	-1.74%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	US	22.00	Factory Orders	-0.5%	Sep	-0.5%	-0.2%
04 – November	US	21.00	Durable Goods Orders	-0.7%	Sep F	-0.8%	-0.8%
Tuesday	US	20.30	Trade Balance	-USD 84.4B	Oct	-USD 84.1B	-USD 70.4B
05 – November	US	22.00	ISM Services Index	56.0	Oct	53.8	54.9
Wednesday	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	Nov 1	-	-0.1%
06 – November							
Thursday	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	Nov 2	223k	216k
07 – November							
Friday	US	02.00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	-	Nov 7	4.75%	5.00%
08 – November	US	22.00	University of Michigan Sentiment	-	Nov P	71.0	70.5

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