

Morning Brief

Daily | November 3, 2023

Today's Outlook:

MARKET AS: Yield US Treasury terus merosot turun, di mana obligasi negara tenor 10 tahun turun 12.3 bps ke level yield 4.666%. Initial Jobless Claims naik ke angka 217 ribu, di atas perkiraan & dari minggu sebelumnya. Nonfarm Productivity 3Q23 meningkat menjadi 4.7% qoq, pun lebih tinggi dari ekspektasi dan kuartal sebelumnya. Sementara Unit Labor Costs untuk kuartal 3 malah turun -0.8% qoq, jauh lebih rendah dari kuartal sebelumnya di 3.2%. Factory Orders untuk bulan September meningkat hampir 3x ke level 2.8% dari 1% di bulan sebelumnya. Situasi soft landing tercapai untuk AS, di mana Inflasi berhasil ditekan tanpa mengorbankan pertumbuhan ekonomi ataupun lapangan pekerjaan terlalu banyak. Nanti malam sekitar jam 19.30 WIB AS akan kembali umumkan data penting dalam bidang ketenagakerjaan yaitu: Average Hourly Earnings (Okt.), Nonfarm Payrolls (Okt.) yang diperkirakan akan ada penambahan 188 ribu pekerja baru di sektor publik (turun dari bulan sebelumnya 336 ribu), serta penilaian Unemployment Rate di bulan Oktober yang diprediksi belum bergeming dari level 3.8%. S&P Global Composite PMI akan mencatat pertumbuhan sektor Manufaktur & Jasa AS yang diperkirakan masih aman di area ekspansif.

MARKET ASIA: Ditahannya suku bunga The Fed untuk kali kedua berturut-turut pun ikut menyemangati bursa obligasi Asia. Pagi ini Korea Selatan telah melaporkan Cadangan Devisa (Okt.) di angka USD 412.87 miliar, tak banyak berubah dari posisi bulan sebelumnya. Data yang lebih menya perhatian akan segera datang dari China yaitu Caixin Services PMI (Okt.) di mana diprediksi bisa semakin menguat di wilayah ekspansif.

MARKET EROPA: Perlambatan ekonomi masih mendominasi kisah ekonomi benua ini. Jerman laporkan Manufacturing PMI yang masih bergumul di wilayah kontraksi walau laju perlambatannya mulai melunak. Unemployment Change mereka pun meningkat lebih dari 2x lipat di bulan Oktober. Kondisi yang sama pun dialami oleh Eurozone yang laporkan Manufacturing PMI (Okt.) yang sesuai ekspektasi belum bisa keluar dari wilayah kontraksi. Bank of England kembali menetapkan suku bunga tak berubah di posisi 5.25%, merupakan kali kedua mereka tidak menaikkan suku bunga sejak memulai trend naiknya pada Desember 2021. Siang hari ini, para pelaku pasar akan memantau German Trade Balance (Sept.) yang diramal belum akan ada perubahan signifikan dari surplus bulan sebelumnya EUR 16.6 miliar. Menjelang sore, Inggris akan umumkan Composite PMI yang tampaknya masih perlu berjuang keras untuk keluar dari area kontraksi. Sementara itu, Unemployment Rate Zona Euro untuk bulan September diperkirakan akan kembali muncul di angka 6.4%, seperti bulan sebelumnya.

KOMODITAS: Harga Minyak mentah dunia diperdagangkan naik dipicu oleh kekhawatiran para trader akan berlanjutnya Konflik Timur Tengah yang bisa mengganggu persediaan. Baik Brent maupun US WTI naik masing-masing 1.2%. Dollar Index yang melemah 0.1% melawan mata uang major lainnya turun menyumbangkan katalis positif pada harga energi. Yen Jepang pun lanjut menguat 0.3% atas USD. Di sisi lain, harga Emas global merangkak naik 0.2% ke level USD 1985.86/ounce.

Corporate News

Tuntas! Tower Bersama (TBIG) Lunasi Pokok dan Bunga Obligasi IDR 1 Triliun PT Tower Bersama Infrastructure Tbk (TBIG) menyampaikan bahwa Perseroan telah melakukan pembayaran dalam rangka melunasi Pokok dan Bunga Obligasi Berkelanjutan V Tahap V Tahun 2022. Hal tersebut disampaikan oleh Direktur TBIG, Helmy Yusman Santoso, dalam keterangan tertulisnya Kamis (2/11) menyampaikan bahwa TBIG telah melunasi Obligasi sebesar IDR 1 triliun yang jatuh tempo pada tanggal 31 Oktober 2023 kepada pemegang Obligasi. Sebagai informasi, Obligasi ini memiliki tingkat bunga 5.25% dengan wali Amanat PT. Bank Tabungan Negara Tbk serta memperoleh rating AA+(idn) dari PT. Fitch Ratings Indonesia. (Emiten News)

Domestic Issue

Pasar Obligasi Diperkirakan Meningkat di 2024, Ini Sebabnya Chief Investment Officer PT Sinarmas Asset Management Genta Wira Anjalu mengatakan, situasi di pasar obligasi akan menguat pada 2024 mendatang. Meskipun dalam waktu dekat, volatilitas diperkirakan masih akan berlanjut seiring dengan kondisi pasar global. Namun pada 2024, Genta berharap pasar obligasi akan membaik seiring dengan rencana bank sentral untuk menurunkan suku bunga. Dalam skenario dasar, tingkat bunga untuk obligasi pemerintah dengan jangka waktu 10 tahun (SUN 10 tahun) diperkirakan akan mencapai 6.97%, tetapi dalam skenario optimis bisa turun hingga 6.32%. "Saat ini kami menyukai obligasi korporasi karena punya durasi yang lebih pendek. Sehingga memiliki pergerakan harga yang lebih stabil di tengah volatilitas pasar global," kata Genta dalam acara Seminar Road to 2024: Market Outlook bertajuk "Menakar Peluang Pasar Saham di Tahun Pemilu, Kamis (2/11). Hal itu disebabkan emiten-emiten obligasi di Indonesia mayoritas masih memiliki fundamental kredit yang baik. Tak hanya itu, Genta menyebut ekonomi dalam negeri cenderung lebih stabil dibandingkan dengan ekonomi global. (Katadata)

Recommendation

US10YT keluar dari jalur pendakian sejak awal August, membuka potensi turun yield lebih lanjut menuju target bottom sekitar 4.309% (tanpa melupakan Support MA50 pada yield 4.567% sebagai lokasi kemungkinan technical rebound). Yang pasti saat ini yield bergerak semakin dalam ke bawah MA10 & MA20 yang seyogyanya menjadi platform Uptrend. ADVISE : SELL MORE jika yield jatuh ke bawah 4.626%.

ID10YT mendekati Support lower channel dari trend naik yield yang dimulai sejak pertengahan August. ADVISE : Watch area yield 6.92% sebelum kurangi posisi lebih banyak lagi. Resistance yield terdekat : MA20 / 7.009%, dilanjut : 7.085% - 7.143% / 7.20% / 7.298%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.28 (+0.44%)
FR0091 : 95.55 (+0.00%)
FR0094 : 94.97 (-0.65%)
FR0092 : 100.21 (+0.51%)

FR0086 : 97.12 (+0.34%)
FR0087 : 97.27 (+0.61%)
FR0083 : 102.58 (+0.17%)
FR0088 : 94.57 (+1.44%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -8.23% to 43.43

CDS 5yr: -6.18% to 90.68

CDS 10yr: -6.32% to 148.04

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.07%	-0.00%
USDIDR	15,857	-0.49%
KRWIDR	11.81	0.56%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,839.08	564.50	1.70%
S&P 500	4,317.78	79.92	1.89%
FTSE 100	7,446.53	104.10	1.42%
DAX	15,143.60	220.33	1.48%
Nikkei	31,949.89	348.24	1.10%
Hang Seng	17,230.59	128.81	0.75%
Shanghai	3,009.41	(13.67)	-0.45%
Kospi	2,343.12	41.56	1.81%
EIDO	20.70	0.58	2.88%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,985.8	3.3	0.16%
Crude Oil (\$/bbl)	82.46	2.02	2.51%
Coal (\$/ton)	120.00	0.35	0.29%
Nickel LME (\$/MT)	17,961	(52.5)	-0.29%
Tin LME (\$/MT)	23,908	(171.0)	-0.71%
CPO (MYR/Ton)	3,784	96.0	2.60%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.00%	5.75%	Real GDP	5.17%	5.03%
FX Reserve (USD bn)	134.90	137.10	Current Acc (USD bn)	-1.90	3.00
Trd Balance (USD bn)	3.42	3.12	Govt. Spending Yoy	10.62%	3.99%
Exports Yoy	-16.17%	-21.21%	FDI (USD bn)	4.86	5.14
Imports Yoy	-12.45%	-14.77%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	2.56%	2.28%	Cons. Confidence*	121.70	125.20

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 30 – Oct.	GE	16:00	GDP SA QoQ	3Q P	-0.1%	—	0.0%
	GE	16:00	GDP NSA YoY	3Q P	-0.8%	—	-0.6%
Tuesday 31 – Oct.	US	20:45	MNI Chicago PMI	Oct	44.0	44.8	44.1
	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Oct	102.6	100.0	103.0
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Oct	49.5	50.2	50.2
	KR	06:00	Industrial Production YoY	Sep	3.0%	-0.4%	-0.5%
Wednesday 1 – Nov.	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct 27	-2.1%	—	-1.0%
	US	19:15	ADP Employment Change	Oct	113K	135K	89K
	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Oct F	50.0	—	50.0
	US	21:00	ISM Manufacturing	Oct	46.7	49.0	49.0
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Oct	49.5	50.8	50.6
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Oct	51.5	—	52.3
	ID	11:00	CPI YoY	Oct	2.56%	—	2.28%
	KR	07:00	Trade Balance	Oct	-\$1,636Mn	-\$1,435Mn	-\$3,697Mn
Thursday 2 – Nov.	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Nov 1	5.50%	5.50%	5.50%
	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Nov 1	5.25%	5.25%	5.25%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Oct 28	217K	—	210K
	US	21:00	Factory Orders	Sep	2.8%	1.0%	1.2%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Sep F	4.6%	—	4.7%
	KR	06:00	CPI YoY	Oct	3.8%	3.6%	3.7%
	Friday 3 – Nov.	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Oct	168K	168K
US		19:30	Unemployment Rate	Oct	3.8%	3.8%	3.8%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 31 Nov 2023 - 1:18:42 GMT. Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 31 Nov 2023 - 1:18:02 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

Cindy Alicia Ramadhania

Consumer, Healthcare
T +62 21 5088 ext 9129
E cindy.alicia@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 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

Member of Indonesia Stock Exchange

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 Medan :

Jl. Asia No. 548 S

Medan – Sumatera Utara 20214

Indonesia

Telp : +62 614 156500

Branch Office Bandung:

Paskal Hypersquare Blok A1

Jl. Pasirkaliki No 25-27

Bandung 40181

Indonesia

Telp : +62 22 860 22122

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 Makassar:

Jl. Gunung Latimojong No.120A

Makassar

Indonesia

Telp : +62 411 360 4650

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