

# Morning Briefing

Daily | October 03, 2024

## Today's Outlook:

Pada perdagangan hari Rabu (02/10/24) US Dollar menguat dan harga Minyak memangkas kenaikan sebelumnya, seiring para investor mencerna data ekonomi AS dan dengan cemas menunggu respons Israel atas serangan rudal Iran sehari sebelumnya. Presiden Joe Biden mengatakan dia tidak akan mendukung serangan Israel terhadap situs nuklir Iran dan mendesak Israel untuk bertindak "proporsional" dalam menanggapi serangan langsung terbesar Iran terhadap Israel, walau AS juga mengatakan akan ada "konsekuensi berat" atas tindakan Teheran. Iran, setelah menembakkan rudal balistik ke Israel pada hari Selasa, mengatakan pada hari Rabu pagi bahwa serangannya telah selesai kecuali ada provokasi lebih lanjut. Perdana Menteri Israel Benjamin Netanyahu berjanji akan membalas serangan udara Teheran, dengan mengatakan dalam sebuah pernyataan bahwa Iran "membuat kesalahan besar" dan "akan membayarnya".

## INDIKATOR EKONOMI :

- **ADP NONFARM EMPLOYMENT CHANGE**, mencatat penggajian swasta AS meningkat sebesar 143.000 pada bulan September, melampaui prediksi 124.000 dan angka bulan Aug di 103.000, yang menandakan kekuatan mendasar dalam perekonomian. Presiden Fed Richmond Barkin mengatakan pada hari Rabu bahwa prospek kebijakan The Fed untuk sisa tahun 2024 adalah pemangkasan sebesar 50 basis poin. Dengan hanya dua pertemuan tersisa tahun ini, peluangnya terus mendukung rate cut sebesar 25bps pada FOMC Meeting November, demikian menurut survey FFR milik Investing.com.

- **Nanti malam sekitar pukul 19:30 WIB akan dinantikan data INITIAL JOBLESS CLAIMS mingguan**, diikuti oleh S&P Global Composite PMI (Sept) yang lebih berkonsentrasi ke sektor Jasa di mana diperkirakan masih cukup resilien pada angka 55.4. Data ISM Non-Manufacturing PMI juga akan menyusul dan hopefully menunjukkan sektor Jasa AS masih solid bertahan di wilayah ekspansif. MARKET EROPA & ASIA : EUROZONE mencatat Unemployment Rate (Aug) masih tak bergeming dari level 6.4%, sesuai ekspektasi masih sama dengan bulan sebelumnya. Di tengah pasar China & South Korea yang tengah menikmati libur National Day, JEPANG pagi ini telah merilis data Services PMI dari au Jibun Bank Japan yang stabil di wilayah ekspansif walau terlihat sedikit melemah. Selanjutnya negara2 Eropa yang akan merilis Composite & Services PMI mereka, berturut-turut : JERMAN, EUROZONE, INGGRIS dengan rata-rata diprediksi terkontraksi.

**KOMODITAS : Harga MINYAK naik dipicu kekhawatiran eskalasi lebih lanjut pada KONFLIK TIMUR TENGAH** dapat mengancam pasokan minyak dari wilayah terkait yang merupakan penghasil minyak utama dunia, namun kenaikan harga dibatasi oleh peningkatan besar dalam persediaan minyak mentah AS. Disinyalir mogok kerja 45.000 pekerja dermaga yang menghentikan pengiriman di pelabuhan Pantai Timur dan Pantai Teluk AS memasuki hari kedua pada hari Rabu tanpa ada negosiasi yang dijadwalkan saat ini antara kedua belah pihak, demikian yang dikatakan sumber Reuters. Di pasar energi, US WTI ditutup naik 0,39% pada USD 70,10 / barel dan BRENT mengakhiri sesi pada USD 73,90 / barel, naik 0,46%. Dari sudut logam mulia, spot EMAS turun 0,14% menjadi USD 2.659,22 / ons.

**CURRENCY & FIXED INCOME** : US DOLLAR mencapai titik tertinggi 3 minggu terhadap Euro setelah laporan ketenagakerjaan nasional ADP EMPLOYMENT CHANGE menunjukkan lapangan pekerjaan di sektor swasta AS meningkat lebih dari yang diharapkan pada bulan September, dan data ini dirilis menjelang NONFARM PAYROLL yang sangat dinanti-nantikan pada hari Jumat. Imbal hasil obligasi pemerintah AS yang bertenor lebih panjang naik setelah data menunjukkan pasar tenaga kerja stabil sementara para investor memantau konflik di Timur Tengah. Melihat data payroll swasta, pasar obligasi mungkin tidak bisa mengharapkan pemotongan suku bunga sebesar 50bps pada FOMC Meeting berikutnya. Yield US TREASURY tenor 10 tahun naik 4 basis poin menjadi 3,783%, dari 3,743% pada Selasa sore, sementara imbal hasil obligasi AS tenor 30 tahun naik 4,9 basis poin menjadi 4,1299%. Imbal hasil obligasi tenor 2 tahun, yang biasanya bergerak sesuai dengan ekspektasi suku bunga, naik 1,4 basis poin menjadi 3,6352%, ketimbang 3,621% pada Selasa sore. Dari pengamatan mata uang, DOLLAR INDEX (DXY), yang mengukur kekuatan greenback terhadap sekeranjang mata uang termasuk Yen dan Euro, naik 0,34% menjadi 101,60. Euro turun 0,16% pada USD 1,1049 sementara Dollar menguat 2% terhadap Yen Jepang menjadi 146,43.

## Corporate News

### MFIN: PEFINDO Tetapkan Peringkat idAAA untuk Obligasi MFIN yang akan Jatuh Tempo

PEFINDO menetapkan peringkat idAAA untuk Obligasi Berkelanjutan IV Tahap IV Seri B sebesar IDR 350 miliar yang diterbitkan PT Mandala Multifinance Tbk (Mandala Finance) (IDX: MFIN), yang akan jatuh tempo pada tanggal 3 Desember 2024. Dalam rilis PEFINDO, Senin (30/9) disebutkan, periode Rating berlaku sejak 26 September 2024 – 03 Desember 2024. Adapun Mandala Finance berencana untuk melunasi obligasi tersebut menggunakan dana internal, dengan posisi kas dan setara kas tercatat sebesar IDR 511.6 miliar pada akhir Juni 2024. Diketahui, Mandala Finance fokus pada pembiayaan sepeda motor baru dan bekas. (Pasar Dana)

## Domestic Issue

### Sri Mulyani Optimistis Peringkat Utang Indonesia Meningkat di 2025

Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati optimistis peringkat kredit Indonesia pada tahun depan dapat meningkat. Hal ini dengan mempertimbangkan kondisi fiskal dan makroekonomi yang baik serta pertumbuhan ekonomi pada tahun depan yang tetap terjaga. "Kita optimistis R&I akan memberikan kenaikan peringkat di tahun depan, dengan melihat kondisi fiskal dan makroekonomi yang baik, serta komitmen pemerintahan berikutnya dalam menciptakan pertumbuhan ekonomi yang tinggi dan stabil," ujar Sri Mulyani dalam keterangan resminya, Rabu (2/10). Adapun, Rating and Investment Information, Inc. (R&I) mengafirmasi Sovereign Credit Rating (SCR) Republik Indonesia pada peringkat BBB+, dua tingkat di atas investment grade, dengan outlook positif, pada 30 September 2024. Diberitakan KONTAN sebelumnya, ada beberapa keuntungan apabila peringkat kredit Indonesia meningkat. Chief Economist Bank Syariah Indonesia (BSI) Banjaran Surya Indrastomo menilai, rating kredit yang meningkat akan membantu memperbaiki iklim investasi dan ujungnya membantu Indonesia dalam mewujudkan Indonesia Maju 2045. (Kontan)

## Recommendation

**US10YT titik High yield kemarin tepat menyentuh Resistance MA50 pada yield 3.83%**, walau posisi Closing kembali mundur selangkah ke 3.789% tapi well above MA10 & MA20. Sepertinya yield dalam posisi lebih mantap untuk mencoba kembali break Resistance tsb dlm beberapa hari ke depan, terlebih lagi akan dipicu oleh data tenaga kerja AS yang jadi justifikasinya. **POTENTIAL** : harga akan turun lebih cepat jika Resistance yield 3.83% terlampaui, siap-siap untuk kurangi posisi.

**ID10YT telah lampaui Resistance pertama / MA10 yang berbalik peran menjadi support saat ini pada yield 6.46%**. Tantangan kedua akan ada pada MA20 / yield 6.53% ; yang mana jika berhasil ditembus maka akan menghentikan ID10YT dari trend naik harga selama ini; setidaknya sampai yield sampai di Resistance MA50 / 6.66%.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 97.569 (-0.01%)
FRO091	: 99.702 (-0.20%)
FRO094	: 97.28 (+0.00%)
FRO092	: 103.169 (-0.68%)
FRO086	: 98.932 (-0.01%)
FRO087	: 100.732 (-0.12%)
FRO083	: 106.704 (-0.41%)
FRO088	: 97.355 (-0.02%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -1.94% to 34.13
CDS 5yr	: -1.31% to 68.98
CDS 10yr	: -1.55% to 109.76

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.50%	0.01%
USDIDR	15,200	0.40%
KRWIDR	11.47	-0.44%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	42,196.52	39.55	0.09%
S&P 500	5,709.54	0.79	0.01%
FTSE 100	8,290.86	14.21	0.17%
DAX	19,164.75	(48.39)	-0.25%
Nikkei	37,808.76	(843.21)	-2.18%
Hang Seng	22,443.73	1310.05	6.20%
Shanghai	3,336.50	0.00	0.00%
Kospi	2,561.69	(31.58)	-1.22%
EIDO	22.31	(0.35)	-1.54%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,658.7	(4.5)	-0.17%
Crude Oil (\$/bbl)	70.10	0.27	0.39%
Coal (\$/ton)	140.25	(1.40)	-0.99%
Nickel LME (\$/MT)	18,153	442.0	2.50%
Tin LME (\$/MT)	33,893	14.0	0.04%
CPO (MYR/Ton)	4,196	190.0	4.74%

## 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
<b>Monday</b>	US	20.45	MNI Chicago PMI	46.6	Sep	46.8	46.1
30 – September							
<b>Tuesday</b>	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
<b>Wednesday</b>	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-1.3%	Sep 27	-	11.0%
02 – October	US	19.15	ADP Employment Change	143k	Sep	123k	99k
<b>Thursday</b>	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	Sep 28	-	218k
03 – October	US	21.30	Factory Orders	-	Aug	0.2%	5.0%
	US	21.00	Durable Goods Orders	-	Aug F	-	0.0%
	US	21.00	ISM Services Index	-	Sep	51.5	51.5
<b>Friday</b>	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 Nurfalih**

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

Member of Indonesia Stock Exchange

### 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

### 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 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