

Morning Brief

Daily | December 11, 2023

Today's Outlook:

MARKET AS: Pasar berada pada suasana optimisme bahwa ekonomi AS akan terhindar dari resesi di tengah spekulasi penurunan suku bunga pada kuartal pertama tahun depan.

Nonfarm Payrolls bulan lalu meningkat sebanyak 199,000 pekerjaan setelah naik 150,000 di bulan Oktober, menurut data dari Biro Statistik Departemen Tenaga Kerja AS. Pendapatan rata-rata per jam, sebuah pengukur utama pertumbuhan upah, naik pada laju bulanan sebesar 0.4% dibandingkan bulan Oktober, meningkat dari angka sebelumnya sebesar 0.2% dan lebih cepat dari prediksi sebesar 0.3%. Sementara itu, tingkat pengangguran di negara dengan perekonomian terbesar di dunia ini secara tidak terduga turun menjadi 3.7%.

Kenaikan pertumbuhan upah, yang berisiko meningkatkan inflasi, sedikit mengacaukan optimisme penurunan suku bunga, sehingga mendorong imbal hasil Treasury lebih tinggi. Probabilitas penurunan suku bunga di awal Maret turun menjadi 44.3% dari 54.3%; Adapun survei Universitas Michigan menunjukkan ekspektasi inflasi untuk 12 bulan ke depan turun menjadi 3.1% di bulan Desember dari 4.5% di bulan lalu.

KOMODITAS: Harga Minyak menguat pada hari Jumat, karena laporan pekerjaan yang lebih kuat mendorong optimisme tentang soft landing AS, tetapi hal itu belum cukup untuk mencegah penurunan tujuh minggu berturut-turut karena kekhawatiran tentang surplus pasokan global membuat harga kehilangan daya saing. Minyak mentah berjangka West Texas Intermediate (WTI) naik 2.7% dan ditutup pada USD 71.23 per barel. Minyak mentah berjangka Brent yang akan berakhir pada bulan Februari naik 2.4% menjadi USD 75.81 per barel. Namun, kedua kontrak tersebut mengakhiri minggu ini sekitar 4% lebih rendah. Harga Minyak terdorong lebih tinggi pada hari Jumat berkat laporan Nonfarm Payrolls yang dirilis lebih kuat dari perkiraan menambah optimisme bahwa AS akan terhindar dari resesi, mendukung prospek permintaan Minyak mentah yang tengah lesu.

Corporate News

Ketrosden Triasmitra (KETR) Siapkan Dana Bayar Obligasi IDR 415 M PT Ketrosden Triasmitra Tbk. (KETR) telah menyiapkan dana untuk pembayaran pokok Obligasi I Tahun 2020 Seri A yang akan jatuh tempo pada tanggal 8 Januari 2024. Videy Octory Direktur keuangan KETR dalam keterangan tertulisnya Jumat (8/12) menuturkan bahwa KETR telah menyiapkan dana sebesar IDR 415 miliar untuk pembayaran pokok Obligasi tersebut. Videy menambahkan penyetoran dana Obligasi ini akan dibayarkan kepada PT. Kustodian Sentral Efek (KSEI) sesuai jadwal yang telah ditentukan. (Emiten News)

Domestic Issue

Penerbitan Obligasi dan Sukuk di BEI Tembus IDR 117.8 Triliun hingga Akhir 2023 Industri penerbitan obligasi dan sukuk di Bursa Efek Indonesia (BEI) terus menunjukkan pertumbuhan yang signifikan. Hingga akhir 2023, nilai penghimpunan dana dari surat utang mencapai angka yang mengesankan, yakni IDR 117.8 triliun. Pencapaian ini tidak lepas dari kontribusi 57 penerbit efek bersifat utang (EBUS) dengan menerbitkan sebanyak 107 emisi. Jumlah tersebut berpotensi meningkat, mengingat masih terdapat 11 penerbit yang tengah menunggu untuk dicatatkan dalam pipeline pencatatan. Menurut Direktur Penilaian Perusahaan BEI, I Gede Nyoman Yetna, hingga 8 Desember 2023, tercatat 17 emisi dari 11 penerbit EBUS yang sedang dalam proses pipeline. Sebagian besar calon penerbit berasal dari sektor konsumen (6 perusahaan), diikuti oleh sektor bahan baku (3 perusahaan). BEI mencatat bahwa total emisi obligasi dan sukuk yang terdaftar di bursa mencapai 542 emisi, dengan nilai nominal outstanding mencapai IDR 462.74 triliun dan USD 72.987 juta, yang diterbitkan oleh 128 emiten. Selain itu, Surat Berharga Negara (SBN) juga mencatatkan keberadaannya di BEI dengan jumlah 191 seri, memiliki nilai nominal IDR 5.536,74 triliun dan USD 486.11 juta. Sementara Efek Beragun Aset (EBA) tercatat sebanyak 10 emisi, dengan nilai mencapai IDR 3.38 triliun. (Berita Satu)

Recommendation

US10YT belum mampu tembus Resistance pertama : MA10 pada yield 4.243% setelah rebound pada Support dari level previous Low : 4.098% - 4.060%. Please beware bahwa trend masih turun (di dalam pola PARALLEL CHANNEL), jadi pastinya harus respect pada Resistance terdekat : MA10, dilanjut MA20 plus upper channel di kisaran : 4.305% - 4.350%. ADVISE : HOLD ; AVERAGE UP ACCORDINGLY.

ID10YT tampak masih berusaha bertahan di atas Support trendline jk.pendek sekitar yield 6.57% , dalam perjalanan turunnya menuju target bottom pada yield 6.465%. Belum ada penembusan ke atas Resistance MA10 & MA20 (range : 6.627% - 6.678%) yang akan merupakan tanda recovery pertama dari trend turun ini, oleh karena itu statusnya masih sangat spekulatif. ADVISE : HOLD ; WAIT & SEE.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.29 (+0.07%)
FR0091 : 98.36 (+0.00%)
FR0094 : 95.83 (+1.08%)
FR0092 : **103.45 (-0.07%)**

FR0086 : **98.05 (-0.02%)**
FR0087 : 98.98 (+0.01%)
FR0083 : 106.42 (+0.02%)
FR0088 : **96.38 (-0.19%)**

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-1.49%** to 31.67

CDS 5yr: **-0.96%** to 75.07

CDS 10yr: **-1.44%** to 132.75

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.61%	0.01%
USDIDR	15,510	-0.03%
KRWIDR	11.87	1.43%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	36,247.87	130.49	0.36%
S&P 500	4,604.37	18.78	0.41%
FTSE 100	7,554.47	40.75	0.54%
DAX	16,759.22	130.23	0.78%
Nikkei	32,307.86	(550.45)	-1.68%
Hang Seng	16,334.37	(11.52)	-0.07%
Shanghai	2,969.56	3.35	0.11%
Kospi	2,517.85	25.78	1.03%
EIDO	21.70	(0.08)	-0.37%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,004.7	(23.8)	-1.17%
Crude Oil (\$/bbl)	71.23	1.89	2.73%
Coal (\$/ton)	151.00	2.25	1.51%
Nickel LME (\$/MT)	16,806	298.0	1.81%
Tin LME (\$/MT)	24,567	(108.0)	-0.44%
CPO (MYR/Ton)	3,740	38.0	1.03%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.00%	6.00%	Real GDP	4.94%	5.17%
FX Reserve (USD bn)	133.10	134.90	Current Acc (USD bn)	-0.90	-1.90
Trd Balance (USD bn)	3.48	3.42	Govt. Spending Yoy	-3.76%	10.62%
Exports Yoy	-10.43%	-16.17%	FDI (USD bn)	4.86	5.14
Imports Yoy	-2.42%	-12.45%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	2.86%	2.56%	Cons. Confidence*	123.60	123.30

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	JP	06:50	Money Stock M2 YoY	Nov	—	—	2.4%
11 – Dec.	JP	06:50	Money Stock M3 YoY	Nov	—	—	1.8%
Tuesday	US	20:30	CPI YoY	Nov	3.1%	3.1%	3.2%
12 – Dec.	CH	08:30	CPI YoY	Nov	-0.2%	-0.2%	-0.2%
	CH	08:30	PPI YoY	Nov	-2.8%	-2.8%	-2.6%
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Dec 8	—	—	2.8%
13 – Dec.	US	20:30	PPI Final Demand MoM	Nov	0.1%	0.1%	-0.5%
Thursday	US	02:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Dec 13	5.50%	5.50%	5.50%
14 – Dec.	US	02:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Dec 13	5.25%	5.25%	5.25%
	US	20:30	Retail Sales Advance MoM	Nov	-0.1%	-0.1%	-0.1%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Dec 9	—	—	220K
Friday	US	20:30	Empire Manufacturing	Dec	3.8%	3.8%	9.1%
15 – Dec.	US	21:15	Industrial Production MoM	Nov	0.2%	0.2%	-0.6%
	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Dec P	49.3	49.3	49.4
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Nov	5.7%	5.7%	4.6%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Nov	12.4%	12.4%	7.6%
	ID	09:00	Trade Balance	Nov	\$2,962M	\$2,962M	\$3,480M
	ID	09:00	Exports YoY	Nov	-9.34%	-9.34%	-10.43%
	ID	09:00	Imports YoY	Nov	-0.12%	-0.12%	-2.42%

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

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 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 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

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

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