

Morning Brief

Daily | December 14, 2023

Today's Outlook:

MARKET AS: Federal Reserve mengisyaratkan bahwa trend kenaikan suku bunganya telah berakhir dan adanya harapan pemotongan suku bunga di tahun 2024.

Dalam keputusan FOMC Meeting, The Fed mempertahankan suku bunga sesuai perkiraan di level 5.25% - 5.50% ; 17 dari 19 pejabat The Fed dengan suara bulat memproyeksikan bahwa suku bunga akan lebih rendah pada akhir 2024. Hal ini sontak membuat saham-saham melonjak tajam apalagi setelah Federal Reserve Chairman Jerome Powell mengatakan dalam sebuah konferensi pers bahwa The Fed sepertinya sudah tak perlu menaikkan suku bunga lebih lanjut, dan bahwa The Fed "Sangat berhati-hati untuk tidak melakukan kesalahan dengan mempertahankan suku bunga terlalu tinggi untuk waktu yang terlalu lama."

Seperti diiktahui, sejak Maret 2022 The Fed telah menaikkan suku bunga acuan sebesar 525 basis poin sebagai upaya untuk menekan inflasi. Sekarang para anggota The Fed memperkirakan bahwa suku bunga acuan akan turun menjadi 4,6% di tahun depan, dengan demikian mengisyaratkan adanya tiga kali pemotongan suku bunga pada tahun 2024 ; dibanding dari proyeksi sebelumnya sebesar 5,1%, atau dua kali pivot. Menyusul pernyataan The Fed, peluang pemotongan suku bunga terjadi di bulan Mei naik menjadi 90% dibandingkan 80% sebelum pengumuman, seperti dilansir dari Fedwatch LSEG. Di lain pihak, sekitar 60% trader memperkirakan Fed akan menurunkan suku bunga secepatnya di bulan Maret, juga naik dibandingkan dengan sekitar 40% sehari sebelumnya, seperti disurvei oleh Fed Rate Monitor Tool milik Investing.com.

Imbal hasil obligasi turun tajam setelah keputusan The Fed, dengan imbal hasil obligasi tenor dua tahun turun 28 basis poin menjadi 4,447% dan 19 basis poin pada obligasi 10 tahun sehingga yield menjadi 4,024%. Penurunan imbal hasil Treasury, yang diperdagangkan berbanding terbalik dengan harga, diperkirakan akan berlanjut hingga akhir tahun hingga awal 2024, membuka jalan bagi kenaikan lebih lanjut pada saham.

Indeks harga di tingkat produsen AS di bulan November secara tak terduga tidak berubah di bulan November karena turunnya biaya energi lebih besar dari naiknya harga makanan, mengkonfirmasi bahwa negara tersebut tetap berada di jalur disinflasi. Secara tahunan, US PPI (Nov) tumbuh 0.9 yoy, lebih kecil dari estimasi & bulan sebelumnya. Tanda-tanda disinflasi yang sedang berlangsung muncul hanya sehari setelah US CPI bulan November terus menunjukkan tekanan harga yang melambat.

KOMODITAS: Harga MINYAK ditutup lebih tinggi pada hari Rabu, setelah data menunjukkan persediaan minyak mentah AS turun jauh lebih banyak daripada yang diperkirakan minggu lalu. The Energy Information Administration melaporkan pada hari Rabu bahwa stok minyak AS turun 4,3 juta barel dalam pekan yang berakhir pada 8 Desember, dibandingkan dengan ekspektasi penurunan hanya sekitar 650.000 barel. Namun potensi penurunan ini terjadi setelah beberapa minggu berturut-turut kenaikan yang kuat, sehingga menahan momentum kenaikan tetap terkendali.

Corporate News

Tahun Depan, Obligasi Jatuh Tempo WOM Finance (WOMF) Capai IDR 419 Miliar Perusahaan pembiayaan (leasing) kongsi Boy Thohir dan Maybank, PT Wahana Ottomitra Multiartha Tbk. (WOMF) atau WOM Finance mencatat utang obligasi yang akan jatuh tempo sepanjang 2024 mencapai IDR 419 miliar. Direktur Keuangan WOM Finance Cincin Lisa Hadi mengatakan bahwa emiten bersandi saham WOMF itu telah mempersiapkan berbagai strategi dalam mendukung kegiatan bisnis perusahaan, khususnya untuk melunasi obligasi yang jatuh tempo. WOM Finance juga berencana menerbitkan obligasi tahun depan dengan proyeksi penerbitan obligasi sebesar IDR 2 triliun. Cincin menjelaskan bahwa dana hasil penerbitan obligasi tersebut akan digunakan untuk mendukung pertumbuhan bisnis perusahaan. (Bisnis)

Domestic Issue

Kemenkeu Lelang SBSN engan Target IDR 9 Triliun Jelang Tutup Tahun Pemerintah akan melakukan lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk Negara pada Selasa (19/12/2023) mendatang. Berdasarkan siaran pers Direktorat Jenderal pengelolaan Pembiayaan dan resiko Kementerian Keuangan, Selasa (12/12/2023) menyebutkan, bahwa Seri SBSN yang akan dilelang jelang tutup tahun ini adalah seri SPN-S (Surat Perbendaharaan Negara-Syariah) dan PBS (Project Based Sukuk) untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2023. Lelang SBSN kali dengan target Indikatif IDR 9 triliun dengan tanggal Settlement pada 23 November 2023. Seri SBSN yang akan dilelang adalah sebagai berikut: SPN-S 04062024, PBS036, PBS003, PBSG001, PBS037, PBS038. (Pasardana)

Recommendation

US10YT memang belum keluar dari bearish trend berpola PARALLEL CHANNEL, terbukti yield Kembali turun setelah terbentuk Resistance upper channel. Support MA10 / yield 4.164% pun tak mampu bertahan, maka most likely US10YT akan lanjut meluncur turun menuju Support lower channel sekitar yield 3.94%. ADVISE : HOLD ; WAIT & SEE.

ID10YT ternyata mampu semakin mantap melaju ke atas Resistance MA20 , sepertinya tengah menuju MA50 / yield 6.828% sebagai Target pertama. Next Resistance : yield 6.9485 / 7.00%. ADVISE : AVERAGE UP di atas yield 6.750%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : **95.93 (-0.04%)**
FR0091 : **97.77 (+0.03%)**
FR0094 : **95.86 (+0.04%)**
FR0092 : **103.45 (+0.00%)**

FR0086 : **97.81 (-0.09%)**
FR0087 : **98.23 (-0.33%)**
FR0083 : **105.92 (-0.15%)**
FR0088 : **96.24 (-0.17%)**

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: **-3.36%** to 30.51
CDS 5yr: **-2.42%** to 72.53
CDS 10yr: **-2.75%** to 128.52

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.76%	0.07%
USDIDR	15,660	0.26%
KRWIDR	11.86	-0.21%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	37,090.24	512.30	1.40%
S&P 500	4,707.09	63.39	1.37%
FTSE 100	7,548.44	5.67	0.08%
DAX	16,766.05	(25.69)	-0.15%
Nikkei	32,926.35	82.65	0.25%
Hang Seng	16,228.75	(145.75)	-0.89%
Shanghai	2,968.76	(34.68)	-1.16%
Kospi	2,510.66	(24.61)	-0.97%
EIDO	21.54	0.12	0.56%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,027.7	48.2	2.43%
Crude Oil (\$/bbl)	69.47	0.86	1.25%
Coal (\$/ton)	146.25	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	16,468	(52.0)	-0.31%
Tin LME (\$/MT)	24,690	110.0	0.45%
CPO (MYR/Ton)	3,670	(65.0)	-1.74%

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	2.3%	—	2.4%
11 – Dec.	JP	06:50	Money Stock M3 YoY	Nov	1.7%	—	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%
	CH	08:30	PPI YoY	Nov	—	-2.8%	-2.6%
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Dec 8	7.4%	—	2.8%
13 – Dec.	US	20:30	PPI Final Demand MoM	Nov	0.0%	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%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Dec 9	—	—	220K
Friday	US	20:30	Empire Manufacturing	Dec	—	3.8%	9.1%
15 – Dec.	US	21:15	Industrial Production MoM	Nov	—	0.2%	-0.6%
	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Dec P	—	49.3	49.4
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Nov	—	5.7%	4.6%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Nov	—	12.4%	7.6%
	ID	09:00	Trade Balance	Nov	—	\$2,962M	\$3,480M
	ID	09:00	Exports YoY	Nov	—	-9.34%	-10.43%
	ID	09:00	Imports YoY	Nov	—	-0.12%	-2.42%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 14 Dec 2023 - 0:00:34 GMT. Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:UST10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 14 Dec 2023 - 0:01:44 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

Research Support

Amalia Huda Nurfalah

Editor & Translator
T +62 21 5088 ext 9132
E amalia.huda@nhsec.co.id

Analyst

Leonardo Lijuwardi

Banking, Infrastructure
T +62 21 5088 ext 9127
E leonardo.lijuwardi@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