

Morning Brief

Today's Outlook:

MARKET AS: Sentimen statement dari pejabat Federal Reserve yang sekali lagi menegaskan bahwa langkah berikut dari bank sentral AS bukanlah kapan pemotongan suku bunga akan dilaksanakan namun apakah kebijakan moneter saat ini sudah cukup ketat untuk membawa inflasi ke Target 2%. Walau demikian, pasar peuanham telah memperkirakan 63,4% peluang bahwa dapat terjadi pemotongan suku bunga pertama sebesar 25bps secepat-cepatnya pada FOMC meeting bulan Maret, seperti dilansir oleh survey CME Fed Watch.

Lebih lanjut di pekan ini, para pelaku pasar akan menantikan sejumlah data yang akan dirilis Departemen Perdagangan AS yaitu US GDP kuartal 3 di hari Kamis, disusul Personal Consumption Expenditures (PCE) price index di hari Jumat yang akan menjabarkan pertumbuhan pendapatan dan belanja masyarakat, serta utamanya adalah sebagai ukuran tingkat inflasi. Namun sebelum itu, malam nanti akan dipantau dahulu angka US Building Permits (Nov) and Housing Starts (Nov) yang akan sedikit memberi gambaran mengenai kesehatan sektor property AS saat ini.

MARKET EROPA: Dari Benua Eropa, Jerman melaporkan pandangan iklim usaha yang masih belum begitu optimis dalam 6 bulan ke depan, tercermin dari German Ifo Business Climate Index (Dec) yang angka-angkanya masih drop di bawah ekspektasi dan posisi di bulan sebelumnya. Adapun sore ini Eurozone akan merilis angka CPI and Core CPI (Nov) yang diperkirakan akan mampu semakin mendingin masing-masing ke level 2,4% YoY dan 3,6% yoy (dari posisi masing-masing sebelumnya: 2,9% dan 4,2%).

MARKET ASIA: Dari Benua Asia, keputusan bank sentral Jepang atas suku bunga di pagi ini akan memulai rangkaian acara penting bank sentral Asia sepanjang pekan.

KOMODITAS: Harga Minyak ditutup lebih tinggi pada perdagangan Senin (18/12/23) didukung oleh meredanya kekhawatiran mengenai over supply berkat Rusia yang merencanakan pemotongan ekspor Minyak mentah 50.000 barrel lebih banyak per harinya (jika tidak lebih) ditambah gangguan cuaca belakangan ini telah menghambat pengiriman sekitar 2/3 ekspor Minyak Ural Russia; plus adanya serangan dari pihak militan Houthi Houthi atas kapal-kapal di jalur Laut Merah justru semakin menambah kekhawatiran akan adanya gangguan supply. Harga Minyak mentah acuan AS (WTI) ditutup naik 1,5% pada level USD72.47 / barrel, sementara kontrak Minyak Brent (Eropa) menanjak 1.8% di harga USD77.95 / barrel. Adapun kedua harga acuan tersebut berhasil membukukan kenaikan tipis pada pekan lalu, mematahkan kutukan turun selama 7 minggu berturut-turut, setelah keputusan rapat Federal Reserve yang terakhir memberikan arah yang lebih jelas untuk potensi pemotongan suku bunga tahun depan.

Corporate News

FIF Bakal Terbitkan Obligasi dengan Total Nilai IDR 4.5 Triliun di Tahun 2024 PT Federal International Finance (FIF Group) akan terus memperkuat pendanaan di tahun depan, salah satunya dengan menerbitkan surat utang alias obligasi. Chief Marketing Officer FIF Group, Daniel Hartono menyatakan bahwa pihaknya berencana menerbitkan obligasi senilai IDR 4.5 triliun di tahun 2024. "Dibandingkan dengan tahun 2023, angka tersebut turun sebesar 12% dari IDR 5.1 triliun," ujarnya kepada Kontan.co.id, pekan lalu. Daniel mengungkapkan bahwa di tahun 2024 penerbitan obligasi tersebut akan dilakukan pada kuartal I dan kuartal III. Namun demikian, perusahaan yang memiliki lima lini bisnis pembiayaan tersebut punya obligasi yang bakal jatuh tempo di tahun depan. "Nilai obligasi FIF yang akan jatuh tempo di 2024 sebesar IDR 4.1 triliun," ungkapnya. (Kontan)

Domestic Issue

Pasar Obligasi Tumbuh Positif, OJK Ungkap Sentimen Penopangnya Kementerian Keuangan melaporkan, realisasi pembiayaan melalui penerbitan utang sudah mencapai IDR Otoritas Jasa Keuangan (OJK) mengungkapkan, catatan positif atas kinerja pasar surat utang atau obligasi di Indonesia. Serangkaian sentimen makro domestik hingga global menopang tingkat pengembalian (return) efek bersifat utang dan/atau sukuk, sehingga mendorong indikatornya di pasar. "Kita melihat catatan positif khususnya tahun ini, di mana tercermin dari Indonesia Composite Bond Index (ICBI) tumbuh 7.8% year-to-date (YtD) per 15 Desember 2023," kata Direktur Pengawasan Lembaga Efek dan Lembaga Penunjang OJK, Arif Budiman di Main Hall Bursa Efek Indonesia (BEI), Senin kemarin. Dari sisi domestik, OJK menilai pemerintah terus berkomitmen dalam pengembangan surat utang. Sejumlah insentif fiskal maupun infrastruktur lain dinilai berkontribusi positif bagi pasar. Sementara di tingkat global, OJK memandang ada apresiasi positif dari pasar terkait langkah bank sentral Amerika Serikat atau Federal Reserve (the Fed) dalam menahan Fed Fund Rate (FFR) di level 5.25% - 5.50%. "Kami saat ini melihat bahwa secara global surat utang ditopang adanya ekspektasi dipertahankannya suku bunga FFR oleh Federal Reserve dan juga semakin menguatnya pasar surat utang di global," tegas Arif. (Okezone)

Recommendation

US10YT berusaha bottoming dan bertahan di sekitar Support psikologis level yield 4.0% ; pun di saat RSI sudah masuk wilayah OVERSOLD. Candle Doji di titik Closing yield 3.935% bisa menjadi titik technical rebound ke arah Resistance yield terdekat dalam downtrend pattern ini : 4.06% / 4.1% / 4.18%. ADVISE : SPECULATIVE BUY.

ID10YT menampilkan candle Bearish Engulfing di area Support, didukung oleh RSI positive divergence ; bisa jadi merupakan sebuah tanda pelemahan terakhir yang tersisa (or at least : LIMITED DOWNSIDE POTENTIAL) , jika bukan sebuah ancap-ancang untuk technical rebound. ADVISE : BUY ON WEAKNESS (bertahap). Resistance terdekat : MA10 & MA20 pada sekitar yield 6.63% - 6.64%.

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) | 138.10 | 133.10 | 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 |

PRICE OF BENCHMARK SERIES

| | |
|--------|-------------------|
| FR0090 | : 95.99 (+0.00%) |
| FR0091 | : 98.49 (+0.12%) |
| FR0094 | : 95.99 (+0.02%) |
| FR0092 | : 103.88 (+0.00%) |
| FR0086 | : 98.02 (+0.03%) |
| FR0087 | : 99.31 (+0.03%) |
| FR0083 | : 106.56 (+0.02%) |
| FR0088 | : 97.29 (+0.00%) |

CDS of Indonesia Bonds

| | |
|----------|--------------------|
| CDS 2yr | : +0.43% to 30.17 |
| CDS 5yr | : -2.27% to 69.60 |
| CDS 10yr | : +0.26% to 127.58 |

Government Bond Yields & FX

| | Last | Chg. |
|----------------|--------|--------|
| Tenor: 10 year | 6.52% | -0.05% |
| USDIDR | 15,510 | 0.11% |
| KRWIDR | 11.96 | 0.04% |

Global Indices

| Index | Last | Chg. | % |
|-----------|-----------|----------|--------|
| Dow Jones | 37,306.02 | 0.86 | 0.00% |
| S&P 500 | 4,740.56 | 21.37 | 0.45% |
| FTSE 100 | 7,614.48 | 38.12 | 0.50% |
| DAX | 16,650.55 | (100.89) | -0.60% |
| Nikkei | 32,758.98 | (211.57) | -0.64% |
| Hang Seng | 16,629.23 | (162.96) | -0.97% |
| Shanghai | 2,930.80 | (11.75) | -0.40% |
| Kospi | 2,566.86 | 3.30 | 0.13% |
| EIDO | 21.84 | (0.06) | -0.27% |

Commodities

| Commodity | Last | Chg. | % |
|--------------------|---------|---------|--------|
| Gold (\$/troy oz.) | 2,027.2 | 7.6 | 0.37% |
| Crude Oil (\$/bbl) | 72.47 | 1.04 | 1.46% |
| Coal (\$/ton) | 144.75 | (0.50) | -0.34% |
| Nickel LME (\$/MT) | 16,502 | (648.0) | -3.78% |
| Tin LME (\$/MT) | 24,820 | (355.0) | -1.41% |
| CPO (MYR/Ton) | 3,745 | 34.0 | 0.92% |

| Date | Country | Hour Jakarta | Event | Period | Actual | Consensus | Previous |
|-------------------------------|---------|--------------|---------------------------------|--------|--------|-----------|----------|
| Monday 18 – Dec. | GE | 16:00 | IFO Business Climate | Dec | — | — | 87.3 |
| | GE | 16:00 | IFO Expectations | Dec | — | — | 85.2 |
| Tuesday 19 – Dec. | US | 20:30 | Housing Starts | Nov | | 1,360K | 1,372K |
| | EC | 17:00 | CPI MoM | Nov F | | — | -0.5% |
| | JP | — | BOJ Policy Balance Rate | Dec 19 | | -0.100% | -0.100% |
| Wednesday 20 – Dec. | US | 19:00 | MBA Mortgage Applications | Dec 15 | | — | 7.4% |
| | US | 22:00 | Existing Home Sales | Nov | | 3.77M | 3.79M |
| | US | 22:00 | Conf. Board Consumer Confidence | Dec | | 103.4 | 102.0 |
| Thursday 21 – Dec. | US | 20:30 | GDP Annualized QoQ | 3Q T | | 5.2% | 5.2% |
| | US | 20:30 | Initial Jobless Claims | Dec 16 | | — | 202K |
| | US | 22:00 | Leading Index | Nov | | -0.4% | -0.8% |
| | ID | 14:20 | Bank Indonesia 7D Reverse Repo | Dec 21 | | 6.00% | 6.00% |
| | KR | 04:00 | PPI YoY | Nov | | — | 0.8% |
| Friday 22 – Dec. | US | 20:30 | Personal Income | Nov | | 0.4% | 0.2% |
| | US | 20:30 | Personal Spending | Nov | | 0.2% | 0.2% |
| | US | 20:30 | Durable Goods Orders | Nov P | | 2.6% | -5.4% |
| | US | 22:00 | New Home Sales | Nov | | 688K | 679K |
| | US | 22:00 | U. of Mich. Sentiment | Dec F | | 69.4 | 69.4 |
| | JP | 06:30 | Natl CPI YoY | Nov | | 2.7% | 3.3% |

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 18/Dec/2023 - 21:50:04 GMT. Powered by TradingView
United States 10 Year, United States, NYSE:UST10Y-X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 18/Dec/2023 - 21:50:39 GMT. Powered by TradingView
Indonesia 10 Year, Indonesia, Jakarta:ID10YT-R, 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 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

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