

Morning Brief

Daily | December 20, 2023

Today's Outlook:

MARKET AS: Sentimen positif datang dari statement dovish Federal Reserve pekan lalu yang mengindikasikan potensi pivot (pemotongan suku bunga) di tahun depan; seiring para investor memantau PCE price index atau angka acuan yang krusial bagi trend Inflasi.

MARKET ASIA: Bank of Japan mengumumkan keputusan suku bunga tak berubah di area negatif. BOJ pertahankan kebijakan super longgar di mana suku bunga saat ini berada pada level -0.1%. Adapun pertumbuhan Ekspor - Impor Jepang untuk bulan November masih berkuat di wilayah negatif sehingga menyebabkan defisit Trade Balance yang semakin membengkak dari bulan sebelumnya. Selanjutnya bank sentral China yang akan menyusul keputusan suku bunga segera, di mana market memperkirakan tingkat bunga jangka pendek (1 tahun) dan jangka panjang (5 tahun) tetap di tempat mereka saat ini: 3.45% dan 4.20%.

MARKET EROPA: Eurozone laporkan CPI (Nov.) yang sukses melandai ke level 2.4% yoy, lebih rendah dari 2.9% di bulan sebelumnya. Core CPI (Nov.) pun semakin mendekati Target ECB 2% ketika berhasil mendingin ke level 3.6% yoy, sesuai ekspektasi lebih rendah dari 4.2% di posisi bulan Oktober. Siang nanti menyusul Inggris yang akan laporkan Inflasi (Nov.) di mana juga mampu turut melandai ke tingkat 4.3% yoy, dari 4.6% di bulan sebelumnya. Jerman akan lengkapi rangkaian data Inflasi ini dengan umumkan Inflasi di tingkat produsen (PPI) untuk bulan November serta GfK German Consumer Climate (Jan.).

KOMODITAS: Sektor Energy dan Bahan Baku memimpin penguatan market, ditopang oleh kebangkitan harga Minyak hampir 2% akibat meningkatnya serangan kapal laut oleh militan Houthi (Iran-Yaman) di Laut Merah. Angkatan Laut AS telah mengumumkan rencana pengurangan pasukan mereka untuk melindungi pengiriman di jalur perdagangan penting tersebut; langkah serupa seperti ini akan diikuti oleh UK, France, Italy, Norway & Spain. Perlu diketahui, sekitar 12% dari lalu lintas global shipping melintasi Suez Canal, dalam perjalanan dari wilayah Mediterania menuju pasar utama Asia. Serangan tersebut telah membuat sejumlah perusahaan mengumumkan pada akhir pekan lalu bahwa mereka akan menghindari jalur Laut Merah tersebut, bahkan raksasa perusahaan Minyak BP menyatakan bahwa mereka akan menunda sejumlah pengiriman lewat jalur Laut Merah mengingat situasi keamanan yang genting di wilayah tersebut. Sementara itu, sektor Bahan Baku (sumber daya alam) juga meningkat menyusul naiknya harga-harga komoditas termasuk Tembaga di tengah ekspektasi pemotongan suku bunga kelak akan mendorong pertumbuhan ekonomi dan permintaan akan barang tambang metal.

Corporate News

Cari Investor, Danareksa Terbitkan Obligasi Senilai IDR 1 Triliun Holding BUMN Spesialis Transformasi dan Investasi PT Danareksa (Persero) tengah mencari investor guna menunjang rencana kinerja kedepannya. Salah satunya dengan menerbitkan Obligasi VIII Danareksa Tahun 2023 senilai IDR 1 Triliun. Direktur Utama Danareksa Yadi Jaya Ruchandi menerangkan, penerbitan obligasi ini untuk menunjang rencana transformasi perusahaan kedepannya. Rinciannya, obligasi yang ditawarkan terdiri dari 3 seri, Seri A dengan jangka waktu 370 hari dan indikasi kupon 6,90 - 7,25 persen per tahun, Seri B dengan jangka waktu 3 tahun dari indikasi kupon 7,35-7,90 persen per tahun, serta Seri C dengan jangka waktu 5 tahun dan indikasi kupon 7,50-8,10 persen. "Dana hasil dari penawaran ini setelah dikurangi biaya emisi akan digunakan seluruhnya oleh Danareksa untuk investasi kepada Perusahaan anak serta refinancing kewajiban perbankan Perseroan," kata Yadi dalam keterangannya. (Liputan 6)

Domestic Issue

Pemerintah Serap Dana IDR 4 Triliun dari Lelang Enam Seri SBSN Pemerintah menyerap dana sebesar IDR 4 triliun dari lelang enam seri Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk Negara pada 19 Desember 2023. Dalam keterangan resmi di Jakarta, Selasa, Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan (Kemenkeu) mengungkapkan total penawaran yang masuk sebesar IDR 11.93 triliun. Pada lelang kali ini, seluruh seri yang dilelang merupakan seri pembukaan kembali. Secara rinci, keenam seri tersebut yaitu SPNS04062024, PBS036, PBS003, PBSG001, PBS037 dan PBS038. Serapan terbesar berasal dari seri PBS036 dengan nilai nominal yang dimenangkan sebesar IDR 1,80 triliun. Seri tersebut menerima penawaran masuk sebesar IDR 2,72 triliun dengan imbal hasil (yield) rata-rata tertimbang yang dimenangkan sebesar 6,63945 persen. Adapun dari seri SPNS04062024 dan PBS003, pemerintah memutuskan untuk tidak menyerap dana meski masing-masing seri tersebut menerima penawaran masuk sebesar IDR 5,05 triliun dan IDR 1,22 triliun. (Antara News)

Recommendation

Para pelaku pasar pastinya sedang memantau perkembangan yield US Treasury lekat-lekat secara mereka seperti menunjukkan gejala bottoming, di tengah kenaikan pasar saham yang kuat bahkan terasa hampir overheating. Seperti halnya pada US10YT yang terdeteksi membentuk base sekitar 3.91%, berusaha tidak terlalu jauh dari level psikologis 4.0%. Walau RSI terus melata di wilayah Oversold, tidak menjadi jaminan technical rebound pada yield US10YT akan segera terjadi, jika downtrend ini sejatinya memang kuat. Moreover, posisi yield yang masih di bawah Resistance pertama : MA10 / yield 4.02% menguatkan asumsi bahwa pola PARALLEL CHANNEL downtrend ini belum akan dipatahkan dengan mudah. **ADVISE : HOLD ; WAIT & SEE.**

Perilaku yang sama juga tampak pada ID10YT yang memilih lanjut meluncur turun demi menggenapi target bottom sekitar 6.465% , setelah gagal pertahankan support minor yield 6.54%. RSI yang sempat picking up pun terlihat kempes lagi , mengkonfirmasi trend yield yang lemah di bawah Resistance MA10 & MA20. **ADVISE : HOLD ; WAIT & SEE.**

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 : 96.25 (+0.27%)
FR0091 : 98.57 (+0.08%)
FR0094 : 94.76 (-1.29%)
FR0092 : 103.73 (+0.27%)

FR0086 : 98.04 (+0.03%)
FR0087 : 99.23 (-0.08%)
FR0083 : 106.52 (-0.04%)
FR0088 : 97.78 (-0.07%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.24% to 29.80

CDS 5yr: +0.08% to 69.66

CDS 10yr: -0.97% to 126.35

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.50%	-0.01%
USDIDR	15,505	-0.03%
KRWIDR	11.86	-0.82%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	37,557.92	251.90	0.68%
S&P 500	4,768.37	27.81	0.59%
FTSE 100	7,638.03	23.55	0.31%
DAX	16,744.41	93.86	0.56%
Nikkei	33,219.39	460.41	1.41%
Hang Seng	16,505.00	(124.23)	-0.75%
Shanghai	2,932.39	1.59	0.05%
Kospi	2,568.55	1.69	0.07%
EIDO	22.11	0.27	1.24%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,040.4	13.2	0.65%
Crude Oil (\$/bbl)	73.94	1.12	1.54%
Coal (\$/ton)	145.25	0.50	0.35%
Nickel LME (\$/MT)	16,747	245.0	1.48%
Tin LME (\$/MT)	25,137	317.0	1.28%
CPO (MYR/Ton)	3,755	10.0	0.27%

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	1,560K	1,360K	1,372K
	EC	17:00	CPI MoM	Nov F	2.4%	2.4%	2.4jpp%
	JP	—	BOJ Policy Balance Rate	Dec 19	-0.100%	-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



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

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