

Morning Brief

Daily | December 21, 2023

Today's Outlook:

MARKET AS: Imbal hasil Treasury turun karena data ekonomi AS melampaui ekspektasi dan inflasi Inggris melambat pada tingkat yang cukup mengejutkan pasar. Yield US Treasury tenor 10 tahun turun ke level terendah dalam hampir lima bulan terakhir karena imbal hasil obligasi global melemah setelah rilis data inflasi Inggris. Obligasi AS tenor 10 tahun turun 6,7 basis poin menjadi 3,855%, dari 3,922% di akhir hari Selasa. Obligasi AS bertenor 30 tahun terakhir turun 4,7 basis poin menjadi 3,9889%, dari 4,036%. Sedangkan Obligasi AS bertenor 2 tahun terakhir turun 9,5 basis poin menjadi 4,3418%, dari 4,437%.

MARKET INDONESIA: Siang nanti akan dipantau keputusan RDG BI mengenai suku bunga yang diperkirakan masih ditahan tak berubah di level 6.0%.

KOMODITAS: Harga MINYAK sedikit lebih tinggi setelah mencapai level tertinggi dalam hampir tiga minggu, karena para trader masih kekhawatiran tentang gangguan di Laut Merah setelah militan Houthis (Iran-Yemen) meningkatkan serangan terhadap kapal-kapal komersial. Patokan minyak global, Brent, sempat berada di atas USD80 per barel. Minyak mentah AS / WTI ditutup naik 0,38% pada USD74,22 per barel dan Brent ditutup pada USD79,70, naik 0,59% pada hari ini. Pada logam mulia, EMAS spot turun 0,4% ke angka USD2.031,61 per ons.

Corporate News

PP Presisi (PPRE) Mau Terbitkan Obligasi IDR 850 Miliar, Danai Investasi Baru PT PP Presisi Tbk. (PPRE) berencana menerbitkan obligasi senilai lebih kurang IDR 850 miliar pada tahun depan. Aksi ini bertujuan untuk mendanai sejumlah investasi baru, serta mendorong kinerja operasional perusahaan. Presiden Direktur PPRE I Gede Upeksa Negara mengatakan bahwa obligasi yang diterbitkan perseroan pada 2024 akan memiliki jangka waktu 5 tahun. Namun, dia belum memerinci, besaran bunga yang membalut surat utang tersebut. Menurut Upeksa, dengan penerbitan surat utang tersebut, kinerja operasional perseroan bakal menghasilkan cash in yang cukup baik pada tahun depan. Dana tersebut juga digunakan PPRE untuk mendanai utang dan investasi baru. Dia menambahkan bahwa struktur keuangan PPRE pada 2024 diperkirakan cukup kuat untuk melunasi sejumlah utang jangka pendek. (Bisnis)

Domestic Issue

Pemprov Jawa Barat Kaji Ulang Rencana Lepas Obligasi Daerah Pemerintah Provinsi Jawa Barat enggan terburu-buru melepas obligasi daerah sebagai instrumen pembiayaan. Rencana ini nantinya akan dilakukan pengkajian terlebih dahulu. Penjabat Gubernur Jawa Barat, Bey Triadi Machmudin mengatakan, Kemenko Perekonomian sudah menilai manajemen keuangan Jabar bisa melepas obligasi daerah. Namun hal itu perlu kajian yang mendalam. Bey menjelaskan, rencana melepas obligasi daerah ini perlu dibahas lebih matang dengan melibatkan para ahli. Meski Jabar dinilai mampu, Pemprov Jabar masih mampu mencari skema pendanaan lain yang lebih murah dan tidak beresiko tinggi. Bey mengaku selain tidak mendesak rencana pelepasan obligasi daerah harus dipelajari lebih mendalam termasuk dampaknya pada masyarakat. Apalagi, sosialisasi pada masyarakat belum dilakukan. Dana yang didapat dari pelepasan obligasi menurutnya perlu diarahkan pada proyek yang prioritas dan berdampak besar pada kepentingan masyarakat seperti penyediaan transportasi publik. (IDNews)

Recommendation

ID10YT melanjutkan perjalanan turun memenuhi TARGET bottom di sekitar 6.465%. **ADVISE: WAIT & SEE; antisipasi BUY ON WEAKNESS.**

US10YT masih terus rontok dalam trend turun berpola PARALLEL CHANNEL ini. Antisipasi limited downside potential di Support lower channel sekitar yield 3.80%. Walau RSI telah masuk wilayah Oversold, tidak menjamin technical rebound segera. **ADVISE: HOLD; WAIT & SEE.**

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.29 (+0.04%)
FR0091 : 98.56 (-0.01%)
FR0094 : 94.75 (-0.01%)
FR0092 : 103.51 (-0.21%)

FR0086 : 98.07 (+0.03%)
FR0087 : 99.30 (+0.07%)
FR0083 : 106.60 (+0.08%)
FR0088 : 98.07 (+0.29%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.05% to 29.78
CDS 5yr: +2.65% to 71.50
CDS 10yr: -0.21% to 126.08

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.50%	-0.00%
USDIDR	15,510	0.03%
KRWIDR	11.94	0.70%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	37,082.00	(475.92)	-1.27%
S&P 500	4,698.35	(70.02)	-1.47%
FTSE 100	7,715.68	77.65	1.02%
DAX	16,733.05	(11.36)	-0.07%
Nikkei	33,675.94	456.55	1.37%
Hang Seng	16,613.81	108.81	0.66%
Shanghai	2,902.11	(30.28)	-1.03%
Kospi	2,614.30	45.75	1.78%
EIDO	21.74	(0.37)	-1.67%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,031.4	(9.0)	-0.44%
Crude Oil (\$/bbl)	74.22	0.28	0.38%
Coal (\$/ton)	144.25	(1.00)	-0.69%
Nickel LME (\$/MT)	16,854	107.0	0.64%
Tin LME (\$/MT)	25,203	66.0	0.26%
CPO (MYR/Ton)	3,778	23.0	0.61%

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

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	-1.5%	—	7.4%
	US	22:00	Existing Home Sales	Nov	3.82M	3.78M	3.79M
	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Dec	110.7	104.5	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 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