

Morning Brief

Daily | December 28, 2023

Today's Outlook:

MARKET AS: Sentimen ekspektasi pemotongan suku bunga oleh Federal Reserve secepat-cepatnya bulan Maret 2024 masih merajai pasar, apalagi setelah rilis data US Personal Consumption Expenditures (PCE) price index yang kian melandai. Pada survey terakhir, pasar keuangan telah memperhitungkan probabilitas 73,9% bahwa para pembuat kebijakan akan menurunkan suku bunga acuan The Fed sebesar 25 basis poin pada FOMC Meeting bulan Maret, menurut FedWatch CME.

KOMODITAS: Harga MINYAK turun hampir 2% pada hari Rabu, menggerogoti kenaikan hari sebelumnya karena para trader memantau perkembangan situasi keamanan di Laut Merah, di mana kapal2 para pemasok mulai kembali beroperasi di jalur tsb meskipun terjadi serangan lebih lanjut pada hari Selasa. Minyak mentah berjangka Brent turun USD1,42, atau 1,8%, pada USD79,65 per barel. Minyak mentah AS, West Texas Intermediate (WTI) turun USD1,46, atau 1,9%, menjadi USD74,11. Kedua patokan Brent dan WTI ditutup naik lebih dari 2% pada sesi sebelumnya karena serangan terbaru terhadap kapal-kapal di Laut Merah memicu kekhawatiran akan adanya gangguan pengiriman. Sementara itu, prospek kampanye militer Israel yang berkepanjangan di Gaza tetap menjadi pendorong utama sentimen pasar. Di tempat lain, produksi minyak di pelabuhan Laut Hitam Russia Novorossiisk juga terhambat diakibatkan badai. Adapun para analis perkiraan, produksi minyak di Russia (negara penghasil minyak ketiga terbesar dunia setelah USA & Saudi Arabia) diprediksi stabil atau bahkan bertambah pada tahun depan seiring Russia telah berhasil mengatasi sanksi ekonomi dari negara-negara Barat.

Corporate News

Penawaran Obligasi Berkelanjutan IV MNC Kapital (BCAP) PT MNC Kapital Indonesia Tbk (BCAP) tengah melakukan Penawaran Umum Berkelanjutan (PUB) Obligasi IV MNC Kapital Indonesia dengan target dana yang akan dihimpun sebesar IDR 650 miliar. Dalam penawaran umum obligasi ini, MNC Sekuritas ditunjuk sebagai penjamin pelaksana emisi obligasi. MNC Sekuritas merupakan perusahaan efek di bawah naungan MNC Group, yang saat ini mayoritas sahamnya dimiliki oleh PT Motion Digital Technology. Untuk diketahui, pada PUB Tahap I ini, BCAP akan menawarkan obligasi dengan jumlah pokok obligasi sebanyak-banyaknya sebesar IDR 260 miliar. Obligasi ini ditawarkan dalam 2 (dua) tenor, yaitu tenor 370 hari kalender, dan tenor 3 tahun. Kupon obligasi dijamin secara kesanggupan penuh (full commitment) yang ditawarkan dengan kisaran kupon sebesar 10,27% - 11,02% untuk tenor 370 hari kalender, dan 10,94% - 11,69% untuk tenor 3 tahun. (Okezone)

Domestic Issue

Pasar SBN Ritel Diprediksi Bakal Tetap Semarak Tahun Depan, Ini Alasannya Minat masyarakat terhadap produk Surat Berharga Negara (SBN) ritel diprediksi masih bakal tinggi di tahun 2024. Besaran kupon yang ditawarkan menjadi daya tarik utama bagi investor SBN. Chief Dealer Fixed Income & Derivatives PT Bank Negara Indonesia (BNI) Fudji Rahardjo meyakini, partisipasi investor SBN ritel masih akan cukup besar di tahun 2024. Saat ini tren pergerakan obligasi dinilai masih melihat pergerakan inflasi Amerika Serikat (AS) dan juga luar negeri. Serta, masih menunggu perkembangan situasi geopolitik dan pemantauan data inflasi baik dalam negeri dan luar negeri. Fudji menjelaskan, besaran kupon SBN Ritel kemungkinan masih kompetitif mengingat prospek penurunan suku bunga acuan domestik bakal terlaksana di paruh kedua 2024. Fudji menyebutkan, imbal hasil atau return SBN Ritel nantinya akan mengikuti suku bunga acuan pada saat penerbitan. Dengan kemungkinan imbal hasil SBN tenor 10 tahun sebagai acuan bergerak pada rentang 5,5% - 6,4%, maka besaran kupon SBN ritel berpotensi berada di kisaran 4,5% - 5,5% di tahun 2024. Dia memaparkan bahwa tahun pemilihan umum (pemilu) secara tidak langsung akan berpengaruh kepada harga SBN dan kupon untuk penerbitan SBN baru. Selain Indonesia, beberapa negara juga mengadakan pemilu di tahun 2024, salah satunya Amerika Serikat. "Tren penurunan suku bunga tentunya akan menarik bagi investor dapat membeli obligasi saat harga masih rendah dan menjual ketika suku bunga kembali mengalami penurunan," imbuh Fudji. (Kontan)

Recommendation

US10YT diperkirakan akan ditutup tahun ini masih dalam pola downtrend PARALLEL CHANNEL, karena sentimen dovish Federal Reserve telah menghancurkan pamor yield US Treasury dan berbalik mengangkat pasar saham. Walau RSI telah melata di area oversold namun tidak menjamin akan terjadi technical rebound. ADVISE : HOLD ; WAIT & SEE.

ID10YT terbentur di resistance MA10 & MA20 dalam usaha technical rebound walau sejatinya masih dalam trend turun berpola FALLING WEDGE. Diperkirakan yield akan stay low pada sisa perdagangan tahun 2023 ini seiring prospek pivot suku bunga di tahun mendatang. ADVISE : HOLD , WAIT & SEE.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.68 (+0.14%)
FR0091 : 98.70 (+0.00%)
FR0094 : 95.45 (-0.24%)
FR0092 : 103.69 (+0.00%)

FR0086 : 98.11 (+0.00%)
FR0087 : 99.61 (+0.11%)
FR0083 : 106.90 (+0.01%)
FR0088 : 97.25 (+0.00%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.54% to 29.07
CDS 5yr: -0.10% to 72.17
CDS 10yr: -1.54% to 128.90

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.50%	-0.00%
USDIDR	15,430	-0.34%
KRWIDR	11.92	-0.33%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	37,656.52	111.19	0.30%
S&P 500	4,781.58	6.83	0.14%
FTSE 100	7,724.95	27.44	0.36%
DAX	16,742.07	35.89	0.21%
Nikkei	33,681.24	375.39	1.13%
Hang Seng	16,624.84	284.43	1.74%
Shanghai	2,914.61	15.74	0.54%
Kospi	2,613.50	10.91	0.42%
EIDO	22.28	0.11	0.50%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,077.5	9.7	0.47%
Crude Oil (\$/bbl)	74.11	(1.46)	-1.93%
Coal (\$/ton)	146.00	0.50	0.34%
Nickel LME (\$/MT)	16,938	429.0	2.60%
Tin LME (\$/MT)	25,644	778.0	3.13%
CPO (MYR/Ton)	3,770	7.0	0.19%

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	—	—	—	—	—	—	—
25 – Dec.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	—	—	—	—	—	—	—
26 – Dec.	—	—	—	—	—	—	—
Wednesday	CH	08:30	Industrial Profit YoY	Nov	29.5%	—	2.7%
27 – Dec.	KR	04:00	Consumer Confidence	Dec	99.5	—	97.2
Thursday	US	20:30	Initial Jobless Claims	Dec 23	—	—	205K
28 – Dec.	KR	06:00	Industrial Production YoY	Nov	3.5%	—	1.1%
Friday	US	21:45	MNI Chicago PMI	Dec	50.0	—	55.8
29 – Dec.	CH	—	BoP Current Account Balance	3Q F	—	—	\$62.6B
	KR	06:00	CPI YoY	Dec	3.2%	—	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

Member of Indonesia Stock Exchange

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