

Morning Brief

Today's Outlook:

MARKET AS: Data ekonomi menunjukkan inflasi harga konsumen AS berada di atas ekspektasi para ekonom pada bulan Desember, meningkatkan keraguan bahwa Federal Reserve akan menurunkan suku bunga secepat yang diperkirakan market. Imbal hasil Treasury AS turun, sementara US Dollar melemah terhadap Euro dan Yen tetapi rebound dari posisi terendah yang dicapai sebelum laporan US CPI ini dirilis. Data hari ini menunjukkan IHK utama naik 0,3% bulan lalu, dengan kenaikan tahunan sebesar 3,4%, keduanya lebih tinggi dari perkiraan awal masing-masing sebesar 0,2% dan 3,2%. Namun demikian, para analis meyakini bahwa angka aktual ini bukanlah suatu hasil yang buruk; mereka tetap percaya The Fed masih akan menurunkan suku bunga, walau mungkin bukan terjadi secepat-cepatnya di bulan Maret. Menimpali data tersebut, Initial Jobless Claims pun kembali berikan kejutan dengan angka aktual yang lebih rendah dari perkiraan, 202ribu klaim pengangguran pada pekan yang berakhir 5Jan, dibanding 210ribu forecast maupun 203ribu pada pekan sebelumnya. In overall, semua data di atas menunjukkan ekonomi AS tetap kuat dan kemungkinan besar terhindar dari resesi.

INDEKS DOLLAR terakhir turun 0,05% hari ini di 102,29, walau posisi ini justru sedikit naik dari 102,20 sebelum data dirilis. Euro naik 0,09% hari ini menjadi USD 1,09820. Penguatan greenback sedikit mengempis ke 0,20% pada level 145,48 Yen, setelah sebelumnya sempat mencapai 146,10, tertinggi sejak 11 Desember. YIELD US TREASURY tenor 10-tahun terakhir turun 4,9 basis poin (bps) menjadi 3,980%. BITCOIN mencapai USD 49,051, tertinggi sejak Desember 2021, dan terakhir naik 1,80% pada \$46,800. US SEC pada Rabu malam memberikan lampu hijau untuk menawarkan ETF berbasis bitcoin. Fokus investor akan segera beralih ke pengumuman angka inflasi di tingkat produsen (US PPI) yang diramalkan juga turut naik di bulan Desember sebesar 1.3% yoy.

MARKET ASIA: Pagi ini giliran China yang akan jadi sorotan, secara mereka akan rilis angka CPI (Dec) yang diperkirakan masih harus berjuang keluar dari wilayah deflasi, demi perbaikan ekonominya. Setelah itu yang tak kalah penting juga memantau angka Trade Balance China di bulan Desember, terlebih mengenai pertumbuhan Ekspor & Impor mereka.

MARKET EROPA: Lebih lanjut siang ini, para pelaku pasar Inggris akan mengetahui seberapa sehat perbaikan kondisi Industrial & Manufacturing Production mereka di bulan November yang diprediksi sudah mampu bertumbuh secara positif.

KOMODITAS: MINYAK naik hampir 1% pada perdagangan Kamis setelah Iran menyita sebuah kapal tanker berisikan minyak milik Irak yang sedang berlayar menuju Turki di lepas pantai Oman, diyakini sebagai tindakan balasan kepada AS atas penyitaan tahun lalu terhadap kapal dan muatan minyak yang sama. Militan Houthi yang bermarkas di Yemen ini telah meningkatkan serangan terbesar mereka di jalur pelayaran komersial Laut Merah; dengan demikian semakin meningkatkan prospek meluasnya konflik di area Timur-Tengah. Tak pelak, Brent berjangka naik 0,8%, menjadi USD 77,41 per barel, sementara Minyak mentah West Texas Intermediate (WTI) AS naik 0,9%, menjadi USD 72,02. Perdagangan global turun 1,3% dari bulan November hingga Desember 2023 karena aksi militan terhadap kapal dagang di Laut Merah menyebabkan penurunan volume kargo yang diangkut di wilayah tersebut. Barclays menurunkan perkiraan harga Minyak Brent untuk tahun 2024 sebesar USD 8 menjadi USD 85 / barrel dengan mempertimbangkan faktor-faktor berikut: lesunya demand global plus kerusuhan di Timur Tengah; menyebabkan produsen, konsumen, dan pelaku pasar sama-sama merasa paranoid terhadap harga minyak.

Harga EMAS di pasar spot bertambah 0,1% menjadi USD 2,024.69 per ounce.

Corporate News

Anak Usaha Delta Dunia (DOID) Rampungkan Penerbitan Obligasi IDR 636,6 Miliar Anak usaha PT Delta Dunia Makmur Tbk (DOID), PT Bukit Makmur Mandiri Utama (BUMA), merampungkan penerbitan dan pencatatan Obligasi I BUMA Tahun 2023 di Bursa Efek Indonesia (BEI). Dengan nilai sebesar IDR 636,6 miliar. Obligasi tersebut terbagi dalam tiga seri, yaitu Seri A sebesar IDR 422,91 miliar dengan tingkat bunga tetap sebesar 8,45% per tahun dengan jangka waktu 370 hari kalender dengan pembayaran penuh pada saat jatuh tempo. Seri B sebesar IDR 200,57 miliar dengan tingkat bunga tetap sebesar 9,10% per tahun dengan jangka waktu 3 tahun dengan pembayaran penuh pada saat jatuh tempo. Terakhir, Seri C sebesar IDR 13,14 miliar dengan tingkat bunga tetap 9,7% per tahun dengan jangka waktu 5 tahun dengan pembayaran penuh pada saat jatuh tempo. PT Mandiri Sekuritas dan PT Sucor Sekuritas telah ditunjuk sebagai Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi. (Investor Daily)

Domestic Issue

Early 2024, the Government Plans to Draw IDR 36 T of New Debt The government through the Directorate General of Financing and Risk Management of the Ministry of Finance will issue Rupiah-denominated Government Bonds (SUN) early this year. The plan is carried out to fulfill part of the financing target in the 2024 State Budget. "To meet part of the financing target in the 2024 State Budget," quoted from the Ministry of Finance's DJPPR press release, Thursday, (11/1/2024). The auction is carried out based on Minister of Finance Regulation Number 168 / PMK.08 / 2019 concerning the Auction of Government Securities in the Domestic Primary Market. DJPPR said the auction would be held on Tuesday, January 16, 2024, starting at 09.00 WIB and ending at 11.00 WIB. The set settlement date is Thursday, January 18, 2024. In this issuance, DJPPR set an indicative target of IDR 24 trillion. While the maximum target is set at IDR 36 trillion. The SUN issued consists of 7 types. Two of them are Government Treasury Notes (SPN) and 5 types of Fixed Rate SUN with tenors of 5 years to 30 years. (CNBC Indonesia)

Recommendation

US10YT tampak ragu lanjutkan bullish wave meski angka US CPI terbukti menguat di atas perkiraan, dengan ekspektasi The Fed masih akan lakukan pemotongan suku bunga di tahun ini walau mungkin tidak secepat di bulan Maret. Demi lanjutkan swing naiknya, US10YT pertama harus kembali break ke atas MA10 / yield 3.98% , dan bertengger di atas yield 4.066% agar target di sekitar yield 4.18% atau 4.258% bisa tercapai. ADVISE : BUY ON WEAKNESS ; Average Up accordingly.

ID10YT sepertinya tengah Uji Support upper wedge sekitar yield 6.63% setelah agak terhentikan jalan naiknya di Resistance dari level previous High 6.75%. ADVISE : BUY ON WEAKNESS ; Average Up di atas yield 6.66% dan 6.75%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.47 (+0.22%)
FR0091 : 98.16 (+0.01%)
FR0094 : 95.69 (+0.26%)
FR0092 : **102.70 (-0.03%)**

FR0086 : 98.17 (+0.02%)
FR0087 : 99.07 (+0.19%)
FR0083 : 106.70 (+0.02%)
FR0088 : 96.46 (+0.20%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.17% to 31.66

CDS 5yr: **-2.43% to 73.41**

CDS 10yr: +0.28% to 131.81

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.70%	-0.02%
USDIDR	15,549	-0.13%
KRWIDR	11.84	0.44%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	37,711.02	15.29	0.04%
S&P 500	4,780.24	(3.21)	-0.07%
FTSE 100	7,576.59	(75.17)	-0.98%
DAX	16,547.03	(142.78)	-0.86%
Nikkei	35,049.86	608.14	1.77%
Hang Seng	16,302.04	204.76	1.27%
Shanghai	2,886.65	8.95	0.31%
Kospi	2,540.27	(1.71)	-0.07%
EIDO	22.39	0.07	0.31%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,028.9	4.5	0.22%
Crude Oil (\$/bbl)	72.02	0.65	0.91%
Coal (\$/ton)	130.75	(2.75)	-2.06%
Nickel LME (\$/MT)	16,420	(9.0)	-0.05%
Tin LME (\$/MT)	24,554	119.0	0.49%
CPO (MYR/Ton)	3,794	37.0	0.98%

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)	146.40	138.10	Current Acc (USD bn)	-0.90	-1.90
Trd Balance (USD bn)	2.41	3.48	Govt. Spending Yoy	-3.76%	10.62%
Exports Yoy	-8.56%	-10.43%	FDI (USD bn)	4.86	5.14
Imports Yoy	3.29%	-2.42%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	2.61%	2.86%	Cons. Confidence*	123.80	123.60

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 8 – Jan.	ID	10:00	Foreign Reserves	Dec	\$146.40B	—	\$138.10B
	GE	14:00	Factory Orders MoM	Nov	0.3%	—	-3.7%
	EC	17:00	Consumer Confidence	Dec F	-15.0	—	-15.1
Tuesday 9 – Jan.	US	20:30	Trade Balance	Nov	-\$63.2B	-\$64.8B	-\$64.3B
	ID	—	Consumer Confidence Index	Dec	123.8	—	123.6
	GE	14:00	Industrial Production SA MoM	Nov	-0.7%	—	-0.4%
	EC	17:00	Unemployment Rate	Nov	6.4%	—	6.5%
	KR	06:00	BoP Current Account Balance	Nov	\$4059.7M	—	\$6796.1M
	JP	06:30	Tokyo CPI YoY	Dec	2.4%	2.5%	2.6%
Wednesday 10 – Jan.	US	22:00	Wholesale Inventories MoM	Nov F	-0.2%	-0.2%	-0.2%
	KR	06:00	Unemployment Rate SA	Dec	3.3%	—	2.8%
Thursday 11 – Jan.	US	20:30	CPI MoM	Dec	0.3%	0.2%	0.1%
	US	20:30	CPI YoY	Dec	3.4%	3.2%	3.1%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 6	202K	210K	202K
	KR	—	BOK Base Rate	Jan 11	3.50%	3.50%	3.50%
Friday 12 – Jan.	US	20:30	PPI Final Demand MoM	Dec	—	0.2%	0.0%
	CH	08:30	CPI YoY	Dec	—	-0.3%	-0.5%
	CH	08:30	PPI YoY	Dec	—	-2.7%	-3.0%
	CH	—	Exports YoY	Dec	—	1.6%	0.5%
	CH	—	Imports YoY	Dec	—	0.0%	-0.6%
	CH	—	Trade Balance	Dec	—	\$76.00B	\$68.40B
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Nov	—	¥ 2385.1B	¥ 2582.8B

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

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