

Today's Outlook:

MARKET AS: Beragamnya laporan keuangan bank mengimbangi berita Inflasi di tingkat produsen yang lebih rendah dari perkiraan sehingga mendukung harapan adanya penurunan suku bunga dari Federal Reserve. Data US PPI secara tak terduga turun di bulan Desember (Aktual : -0.1% mom vs forecast : 0.1% mom) karena biaya barang seperti makanan dan bahan bakar diesel menurun, sementara harga untuk jasa tidak berubah untuk bulan ketiga berturut-turut, berbeda dengan angka inflasi konsumen yang lebih tinggi dari yang diperkirakan pada hari Kamis. US rate futures market memperkirakan hampir 80% peluang penurunan suku bunga pada pertemuan kebijakan The Fed bulan Maret, naik dari 71% pada Kamis malam, menurut aplikasi probabilitas LSEG. Data hari Jumat juga membuat imbal hasil Treasury lebih rendah, meskipun komentar terbaru dari beberapa pejabat bank sentral menunjukkan bahwa mereka tidak akan menurunkan suku bunga. Yield US Treasury bertenor 2tahun turun ke level terendah sejak Mei di 4,119% setelah data PPI dirilis ; terakhir turun 11,8 basis poin pada 4,142%. Untuk minggu ini, imbal hasil obligasi tenor 2tahun yang paling mencerminkan ekspektasi pergerakan suku bunga, turun 13,1 bps merupakan kinerja mingguan terburuknya dalam sebulan. Imbal hasil obligasi acuan tenor 10-tahun turun ke level terendah satu minggu di 3,916%, dan terakhir di 3,955%, alias turun 1,7 bps. Pasar keuangan AS akan ditutup hari Senin ini memperingati hari Martin Luther King Jr.

MARKET ASIA & EROPA : China laporkan data Inflasi di bulan Dec 2023 yang masih berkatut di wilayah deflasi, walau terdeteksi ada pertumbuhan Ekspor & Impor di bulan yg sama. Kredit baru yang digelontorkan di bulan Dec 2023 pun ternyata lebih rendah dari perkiraan. Hari ini para pelaku pasar sepertinya akan lebih perhatikan negara2 Eropa terkait rilis data : German Labour Productivity 3Q , Eurogroup Meetings, serta Industrial Production (Nov) dan data Trade Balance (Nov) dari Eurozone.

Tensi geopolitik dunia dirasakan semakin meningkat belakangan ini di mana tahun 2024 ini merupakan tahun PEMILU di beberapa negara, belum lagi memadamkan perang yang memang telah pecah di beberapa negara seperti Russia-Ukraina serta Israel-Hamas. Tak pelak, kondisi global ini membuat sejumlah harga komoditas kembali memanas.

Corporate News

Chandra Asri (TPIA) Habiskan Dana Hasil Emisi Obligasi IDR 993 Miliar untuk Modal Kerja PT Chandra Asri Petrochemical Tbk (TPIA) melaporkan realisasi penggunaan dana dari hasil Penawaran Umum Obligasi Berkelanjutan IV Chandra Asri Petrochemical Tahap III Tahun 2023 untuk periode sampai dengan 31 Desember 2023. Dalam laporan tersebut, Direktur TPIA, Suryandi menjelaskan, perseroan telah menghabiskan seluruh dana dari hasil aksi korporasi tersebut. Total dana yang telah direalisasikan adalah sebesar IDR 993,31 miliar. Suryandi mengaku, dana hasil emisi obligasi tersebut digunakan sesuai dengan rencana emiten petrokimia tersebut yakni keperluan modal kerja. "Dikarenakan seluruh Dana Hasil Penawaran Umum telah terpakai seluruhnya maka Laporan ini merupakan pelaporan yang pertama sekaligus terakhir," katanya. Sebagai informasi, TPIA pada 29 Juli 2022, efektif dan sukses melakukan emisi obligasi total senilai IDR 1 triliun. Setelah dipotong biaya Penawaran Umum sebesar IDR 6,68 miliar, TPIA akhirnya berhasil mengantongi dana dari aksi korporasi tersebut sebesar IDR 993,31 miliar. (Bareksa)

Domestic Issue

Pemerintah Bakal Terbitkan SBN Ritel 8 Kali Tahun Ini, Mana yang Paling Menarik? Pemerintah melalui Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan akan menerbitkan 8 Surat Berharga Negara (SBN) ritel untuk tahun 2024. Berbagai jenis SBN ritel akan ditawarkan, mulai dari Obligasi Negara Ritel (ORI), Savings Bond Ritel (SBR), Sukuk Tabungan (ST), Sukuk Ritel (SR), hingga CWLS Ritel. Jadwal terdekat adalah penerbitan ORI025 pada 29 Januari 2024 hingga 22 Februari 2024. Kemudian, SRO20 pada 4 Maret - 27 Maret 2024, ST012 pada 26 April - 29 Mei 2024, SBR013 pada 10 Juni - 4 Juli 2024, SWR005 pada 26 April - 17 Juli 2024, SRO21 pada 23 Agustus - 18 September 2024, ORI026 pada 30 September - 24 Oktober 2024, serta ST013 pada 8 November - 4 Desember 2024. Dari 8 penerbitan SBN ritel tersebut, Kementerian Keuangan menargetkan dapat memperoleh dana segar IDR 100 triliun- IDR 160 triliun. Kepala Ekonom Bank Permata Josua Pardede menilai, seri-seri yang diterbitkan pada paruh pertama 2024 akan cenderung lebih prospektif. Hal ini sejalan dengan potensi penurunan suku bunga Bank Indonesia (BI) yang diperkirakan akan dilakukan pada semester kedua 2024. Sebagaimana diketahui, kupon obligasi cenderung mengikuti arah suku bunga BI sehingga penurunan suku bunga BI akan berdampak pada tingkat kupon yang baru diterbitkan. Dengan kata lain, investor lebih mengincar SBN ritel yang diterbitkan pada paruh pertama karena menawarkan kupon yang lebih tinggi. Pasalnya, seri-seri ini mempunyai potensi capital gain ketika permintaan dari investor asing masuk saat The Fed mulai memberikan sinyal penurunan suku bunga yang berpotensi menurunkan tingkat yield. (Kontan)

Recommendation

US10YT : tengah menunggu keputusan apakah akan memilih break resistance MA10 / yield 3.989% ; ataukah break support MA20 / yield 3.934%. Secara pattern, harusnya US10YT punya potensi naik sampai TARGET yield 4.243% - 4.258% . ADVISE : AVERAGE UP di atas yield previous High : 4.067%.

ID10YT : bounce di support upper wedge beserta dukungan MA10 & MA50, sepertinya akan lanjutkan up -swing menuju TARGET sbb as expected : yield 6.75% / 6.948% - 6.962%. ADVISE : SPECULATIVE BUY ; Average Up accordingly.

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

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.52 (+0.05%)
FR0091 : 98.44 (+0.28%)
FR0094 : 95.69 (+0.00%)
FR0092 : 102.71 (+0.01%)

FR0086 : 98.19 (+0.01%)
FR0087 : 99.26 (+0.20%)
FR0083 : 106.60 (-0.09%)
FR0088 : 96.49 (+0.03%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.17% to 31.29
CDS 5yr: +0.79% to 73.99
CDS 10yr: -0.97% to 130.53

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.66%	-0.04%
USDIDR	15,550	0.01%
KRWIDR	11.84	-0.06%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	37,592.98	(118.04)	-0.31%
S&P 500	4,783.83	3.59	0.08%
FTSE 100	7,624.93	48.34	0.64%
DAX	16,704.56	157.53	0.95%
Nikkei	35,577.11	527.25	1.50%
Hang Seng	16,244.58	(57.46)	-0.35%
Shanghai	2,881.98	(4.67)	-0.16%
Kospi	2,525.05	(15.22)	-0.60%
EIDO	22.64	0.25	1.12%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,049.1	20.2	0.99%
Crude Oil (\$/bbl)	72.68	0.66	0.92%
Coal (\$/ton)	130.85	0.10	0.08%
Nickel LME (\$/MT)	16,343	(77.0)	-0.47%
Tin LME (\$/MT)	24,631	77.0	0.31%
CPO (MYR/Ton)	3,856	62.0	1.63%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	11:00	Trade Balance	Dec	\$1,970M		\$2,412M
15 – Jan.	ID	11:00	Exports YoY	Dec	-8.31%		-8.56%
	ID	11:00	Imports YoY	Dec	0.64%		3.29%
Tuesday	US	20:30	Empire Manufacturing	Jan	-2.9		-14.5
16 – Jan.	GE	14:00	CPI YoY	Dec F	—		3.7%
	JP	06:50	PPI YoY	Dec	-0.3%		0.3%
Wednesday	US	20:30	Retail Sales Advance MoM	Dec	0.4%		0.3%
17 – Jan.	US	21:15	Industrial Production MoM	Dec	-0.1%		0.2%
	CH	09:00	GDP YoY	4Q	5.2%		4.9%
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Dec	6.6%		6.6%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Dec	8.0%		10.1%
	ID	14:20	BI-Rate	Jan 17	6.00%		6.00%
	EC	17:00	CPI YoY	Dec F	—		2.9%
Thursday	US	20:30	Housing Starts	Dec	1,415K		1,560K
18 – Jan.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 13	—		202K
	JP	06:50	Core Machine Orders MoM	Nov	-0.8%		0.7%
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Nov F	—		-0.9%
Friday	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Jan P	68.0		69.7
19 – Jan.	US	22:00	Existing Home Sales	Dec	3.84M		3.82M
	JP	06:30	Natl CPI YoY	Dec	2.6%		2.8%
	JP	11:30	Tertiary Industry Index MoM	Nov	0.1%		-0.8%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 15 Jan 2024 - 1:09:57 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 15 Jan 2024 - 1:10:55 GMT. Powered by TradingView.
Indonesia 10-Year, Indonesia, Jakarta:ID10YT=RR, D



Research Division

Head of Research

Liza Camelia Suryanata

Equity Strategy, Macroeconomics,
Technical
T +62 21 5088 ext 9134

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

Analyst

Axell Ebenhaezer

Mining, Property
T +62 21 5088 ext 9133
E Axell.Ebenhaezer@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