

Morning Brief

Daily | Januari 02, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Obligasi AS mengakhiri tahun ini di posisi yang sama dengan tahun sebelumnya (di bawah 4%) setelah terjadi perubahan besar pada acuan suku bunga pada tahun lalu. Imbal hasil Treasury 10 tahun berada di 3,866%, naik 1,6 bps pada hari itu dan tepat di kisaran levelnya pada awal tahun. Kinerja tahunan tersebut menutupi beberapa perubahan besar, karena imbal hasil obligasi sempat mencapai puncaknya 5,021% di bulan Oktober, tertinggi sejak 2007, sebelum mundur dan mendorong reli saham. Di balik penurunan yield obligasi ini adalah penurunan inflasi yang berkelanjutan di seluruh dunia yang mendorong ekspektasi bahwa bank-bank sentral akan memangkas suku bunga pada awal tahun depan. Perekonomian AS tetap kuat, memberikan harapan untuk "Soft landing".

Pasar keuangan saat ini memperkirakan Federal Reserve AS akan memulai penurunan suku bunga pada bulan Maret, menurut CME FedWatch. Para investor juga memperkirakan pelonggaran lebih dari 150 bps tahun depan oleh The Fed, Bank Sentral Eropa, dan Bank of England.

Market CHINA berkinerja buruk pada tahun 2023, meskipun ada optimisme di awal tahun ketika Beijing mengakhiri kebijakan zero-COVID policy.

CURRENCY: DOLLAR naik pada hari Jumat tetapi mengalami penurunan sekitar 2% pada tahun 2023 setelah dua tahun kenaikan yang kuat, dengan penurunan yang mencerminkan penurunan imbal hasil AS.

KOMODITAS: Gandum dan jagung berjangka Chicago mengalami penurunan tahunan terbesar dalam satu dekade karena hilangnya hambatan pasokan di wilayah Laut Hitam dan produksi yang lebih tinggi cenderung melemahkan harga. Harga MINYAK turun 10% sepanjang tahun 2023 setelah satu tahun pergerakan liar yang didorong oleh kekhawatiran geopolitik, pengurangan produksi OPEC+, serta langkah-langkah global untuk mengendalikan inflasi. Pada hari Jumat, minyak mentah AS turun 0,57% menjadi USD71,36 per barel dan Brent berada di USD77,08, turun 0,09% pada hari itu. Harga EMAS turun pada hari Jumat menjadi USD2.062 per ounce pada tahun terbaiknya sejak 2020, didukung oleh harapan Federal Reserve AS dapat memangkas suku bunga paling cepat pada bulan Maret.

INDONESIA: Memulai tahun 2024, para investor / trader akan disajikan sejumlah data mulai pagi ini yaitu : Nikkei Manufacturing PMI (Dec) dan yang menjadi highlight adalah Inflasi (Dec) yang diperkirakan berada pada level 2.72% yoy, mengempis dari 2.86% di bulan Nov. Core Inflation (Dec) pun diprediksi mampu sedikit melandai ke 1.85% yoy. Dari luar negeri, pun sudah ada beberapa data PMI dari Germany, Eurozone, dan AS yang sedianya akan terpaparkan hari ini.

Corporate News

Obligasi Adira Finance (ADMF) IDR 328 Miliar Jatuh Tempo Januari 2024, Perusahaan Siapkan Kas Internal PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk. (ADMF) atau Adira Finance menyiapkan dana pelunasan obligasi dan sukuk pada tahun depan. Dalam keterbukaan informasi yang disampaikan kepada Bursa Efek Indonesia (BEI), dikutip Jumat kemarin (29/12/2023), terdapat satu obligasi dan satu sukuk yang jatuh tempo pada 23 Januari 2024. Keduanya adalah Obligasi Berkelanjutan IV Adira Finance dengan Tingkat Bunga Tetap Tahap VI Tahun 2019 Seri C yang memiliki nilai nominal IDR 328 miliar. Obligasi tersebut memiliki tingkat bunga sebesar 7.79% . Kemudian Sukuk Mudharabah Berkelanjutan III Adira Finance Tahap III Tahun 2019 Seri C dengan nominal IDR 32 miliar. Diberitakan sebelumnya, Adira Finance akan melunasi obligasi yang jatuh tempo pada 2024 dengan menggunakan kas internal. (Bisnis)

Domestic Issue

Sri Mulyani Beberkan Fakta, APBN 2023 Defisit IDR 241,4 Triliun Menteri Keuangan (Menkeu) Sri Mulyani Indrawati mengungkapkan kondisi Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) 2023 tercatat mengalami defisit IDR 241.4 triliun per 28 Desember 2023. Angka defisit tersebut didapatkan dari realisasi pendapatan negara yang mencapai IDR 2,725.4 triliun. Sementara belanja negara terealisasi senilai IDR 2,966.8 triliun. Adapun, realisasi pendapatan negara tersebut telah mencakup 110% target APBN awal senilai IDR 2,463 triliun, atau tembus 103.3% dari target revisi yang tercantum dalam Perpres No. 75/2023 dengan angka IDR 2,637.2 triliun. Sementara belanja negara yang pada awalnya ditargetkan sejumlah IDR 3,061.2 triliun, dikerek naik menjadi IDR 3,117.2 triliun dalam Perpres No. 75/2023. Artinya, realisasi belanja hingga 28 Desember 2023 mencapai 96.9% dari target awal dan 95.17% dari target revisi. Sebelumnya, per 12 Desember 2023, Sri Mulyani mengumumkan posisi defisit di angka IDR 35 triliun. Dengan demikian, dalam waktu kurang lebih dua minggu defisit naik sekitar IDR 206.4 triliun. Defisit yang terjadi ini pun juga seiring dengan naiknya realisasi belanja pemerintah yang terus didorong. Meski demikian, defisit ini belum secara keseluruhan sepanjang 2023, karena Kementerian Keuangan melakukan tutup buku per 29 Desember 2023. (Bisnis)

Recommendation

US10YT : Masih terkunci di dalam pattern bearish PARALLEL CHANNEL walau terdeteksi sudah ada usaha break Resistance pertama / MA10 (ke atas yield 3.875%). Resistance krusial adalah upper channel dan MA20 pada yield 3.971%, yang mana apabila bisa ditembus maka akan mematahkan pola downtrend ini. ADVISE : HOLD ; BUY ON BREAK.

ID10YT : Masih belum menemukan alasan untuk rebound walau terdeteksi limited downside potential ke area target bottom : yield 6.465% ; terdeteksi dari RSI yang sudah menunjukkan gejala positive divergence. Resistance terdekat : MA10 / yield 6.515%. ADVISE : HOLD ; WAIT & SEE.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.64 (+0.00%)
FR0091 : 99.07 (+0.08%)
FR0094 : 95.68 (+0.00%)
FR0092 : 103.85 (+0.11%)

FR0086 : 98.31 (+0.18%)
FR0087 : 99.89 (+0.07%)
FR0083 : 107.14 (+0.22%)
FR0088 : 97.40 (+0.09%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.42% to 29.82
CDS 5yr: +0.26% to 71.99
CDS 10yr: -2.81% to 125.96

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.48%	-0.01%
USDIDR	15,397	-0.15%
KRWIDR	11.93	-0.30%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	37,689.54	(20.56)	-0.05%
S&P 500	4,769.83	(13.52)	-0.28%
FTSE 100	7,733.24	10.50	0.14%
DAX	16,751.64	50.09	0.30%
Nikkei	33,464.17	(75.45)	-0.22%
Hang Seng	17,047.39	3.86	0.02%
Shanghai	2,974.94	20.23	0.69%
Kospi	2,655.28	41.78	1.60%
EIDO	22.32	0.09	0.40%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,063.0	(2.6)	-0.13%
Crude Oil (\$/bbl)	71.65	(0.12)	-0.17%
Coal (\$/ton)	146.40	0.95	0.65%
Nickel LME (\$/MT)	16,603	(131.0)	-0.78%
Tin LME (\$/MT)	25,415	(265.0)	-1.03%
CPO (MYR/Ton)	3,721	(18.0)	-0.48%

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	—	—	—	—	—	—	—
1 – Jan.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Dec P		48.4	48.2
2 – Jan.	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Dec		50.3	50.7
	ID	—	CPI YoY	Dec		2.77%	2.86%
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Dec		—	51.7
	KR	07:30	S&P Global South Korea PMI Mfg	Dec		—	50.0
Wednesday	US	22:00	ISM Manufacturing	Dec		47.2	46.7
3 – Jan.	ID	—	CPI YoY	Dec		2.77%	2.86%
Thursday	US	20:15	ADP Employment Change	Dec		113K	103K
4 – Jan.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Dec 30		—	218K
	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Dec		—	51.6
	CH	08:45	Caixin China PMI Services	Dec		51.6	51.5
	GE	15:55	HCOB Germany Composite PMI	Dec P		46.7	46.7
	GE	20:00	CPI YoY	Dec P		3.8%	3.2%
	EC	16:00	HCOB Eurozone Composite PMI	Dec P		47.0	47.0
	KR	04:00	Foreign Reserves	Dec		—	\$417.08B
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Dec F		—	47.7
Friday	US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Dec		168K	199K
5 – Jan.	US	20:30	Unemployment Rate	Dec		3.8%	3.7%
	US	22:00	Factory Orders	Nov		2.1%	-3.6%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Nov F		—	5.4%
	ID	—	Foreign Reserves	Dec		—	\$138.10B
	EC	17:00	CPI MoM	Dec P		0.2%	-0.6%
	JP	12:00	Consumer Confidence Index	Dec		36.5	36.1

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 21 Jan 2024 - 1:14:47 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=CLD



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 21 Jan 2024 - 1:15:51 GMT. Powered by TradingView.
Indonesia 10-Year, Indonesia, Jakarta:ID10YT=RRD, 0



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

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