

Morning Brief

Daily | Januari 22, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Imbal hasil obligasi turun tipis ; di lain pihak, kekhawatiran pasokan yang timbul dari konflik yang semakin membara di Timur Tengah mendorong harga Minyak lebih tinggi untuk minggu lalu. Pembacaan sentimen konsumen yang lebih cerah dari perkiraan menambah daftar data ekonomi solid yang dirilis minggu ini, terutama penjualan ritel dan klaim pengangguranIndikator ekonomi yang kuat ini meredam ekspektasi bahwa Federal Reserve akan mulai memangkas suku bunga acuan secepatnya di bulan Maret, sekaligus memberikan jaminan bahwa ekonomi AS tidak berada di bawah ancaman resesi. Pasar keuangan telah memperhitungkan 46,2% kemungkinan bahwa bank sentral akan memangkas suku bunga acuan sebesar 25 bps pada bulan Maret, menurut CME FedWatch.

Imbal hasil US Treasury tenor 10-tahun turun tipis, berhenti setelah beberapa sesi kenaikan. Harga Obligasi acuan tenor 10 tahun terakhir turun 3/32 , menempatkan yield pada 4,1341%, dari 4,144% pada hari Kamis. Harga Obligasi bertenor 30 tahun naik 16/32 , membuat yield berada pada 4,3437%, turun dari 4,372%. US DOLLAR turun tipis terhadap beberapa mata uang dunia, namun tetap siap untuk kenaikan mingguan di tengah optimisme penurunan suku bunga. Dollar Index turun 0,26%, dengan Euro naik 0,18% menjadi USD 1,0894.

MARKET ASIA: Hari ini China akan jadi pusat perhatian ketika mereka umumkan kebijakan suku bunga PBoC Loan Prime Rate jk.pendek dan jk.panjang (5Y) yang masing-masing diperkirakan masih bertahan di level 3,5% serta 4,20%.

KOMODITAS : Harga MINYAK mentah turun pada perdagangan Jumat, namun berhasil ditutup menguat untuk minggu lalu karena kekhawatiran gangguan pasokan yang timbul dari meningkatnya ketegangan di Timur Tengah , lebih besar daripada potensi pelemahan demand global. Minyak mentah AS turun 0,90% menjadi USD 73,41 per barel, sementara Brent menetap di USD 78,56 per barel, turun 0,68% pada hari itu. Adapun spot EMAS naik 0,3% menjadi USD 2.028,16 per ons tetapi tampaknya akan alami penurunan mingguan terbesar dalam 6 minggu.

Corporate News

Tower Bersama Tawarkan Obligasi IDR 2,7 Triliun PT Tower Bersama Infrastructure Tbk (TBIG) akan menerbitkan dan menawarkan obligasi berkelanjutan VI Tower Bersama Infrastructure Tahap III 2024 senilai IDR 2,7 triliun. Obligasi itu bagian dari penawaran umum berkelanjutan untuk obligasi berkelanjutan VI Tower Bersama Infrastructure dengan target dana yang akan dihimpun maksimal IDR 20 triliun. Obligasi tersebut diterbitkan tanpa warkat dan ditawarkan dengan nilai 100 persen dari jumlah pokok obligasi dengan tingkat bunga tetap 6,75 persen per tahun. Obligasi berjangka waktu 370 hari kalender sejak tanggal emisi dan bunga obligasi dibayarkan setiap triwulan. Bunga obligasi pertama akan dibayarkan pada 6 Mei 2024, sedangkan bunga obligasi terakhir sekaligus dengan pelunasan obligasi akan dibayarkan pada 16 Februari 2025. Perseroan telah memperoleh hasil pemeringkatan dari PT Fitch Ratings Indonesia dengan peringkat AA+. (Bisnis)

Domestic Issue

Penerbitan Surat Utang Masih Bergairah Selama sepekan dalam periode 15 sampai dengan 19 Januari 2024, terdapat pencatatan surat berharga perpetual, sukuk ijarah berkelanjutan, saham, dan sukuk wakalah berkelanjutan. Pencatatan Surat Berharga Perpetual Berwawasan Lingkungan Indonesia Infrastructure Finance Tahun 2023 mengawali pekan ini di Bursa Efek Indonesia (BEI). Pada Senin (15/1), PT Indonesia Infrastructure Finance (IIF) telah berhasil melakukan penerbitan Surat Berharga Perpetual Berwawasan Lingkungan Indonesia Infrastructure Finance Tahun 2023 dengan nilai emisi sebesar IDR 355,19 miliar. Kemudian pada Rabu (17/1), Sukuk Ijarah Berkelanjutan II Moratelindo Tahap II Tahun 2024 yang diterbitkan oleh PT Mora Telematika Indonesia Tbk (MORA) atau Moratelindo mulai dicatatkan di BEI dengan nilai nominal sebesar IDR 279,63 miliar. Menutup pekan ini, terdapat pencatatan Sukuk Wakalah Berkelanjutan I Medco Power Indonesia Tahap III Tahun 2024 yang diterbitkan oleh PT Medco Power Indonesia (MEDP) pada Jumat (19/1) dengan nilai nominal IDR 750 miliar. Hasil pemeringkatan Pefindo untuk emisi ini adalah idA(sy) (Single A Syariah). Dengan pencatatan ini maka total emisi obligasi dan sukuk yang tercatat di BEI berjumlah 546 emisi dengan nilai nominal outstanding sebesar IDR 461,60 triliun dan USD 32,362 juta, diterbitkan oleh 128 emiten. Surat Berharga Negara (SBN) tercatat di BEI berjumlah 186 seri dengan nilai nominal IDR 5.726,74 triliun dan USD502,10 juta. EBA sebanyak 10 emisi senilai IDR 3,25 triliun. (Emiten News)

Recommendation

US10YT akhiri pekan lalu dengan candle serupa Shooting Star , titik High sempat menyentuh yield 4.198%, namun posisi Closing tetap nyaman di atas support ketiga Moving Average. TARGET terdekat : 4.258% rasanya masih bisa diraih setelah konsolidasi pendek ke area Support. ADVISE : BUY ON WEAKNESS, uptrend is still considered intact.

ID10YT lanjutkan konsolidasi ke Support MA20 sekaligus upper wedge sekitar yield 6.60% - 6.580%. Kondisinya berkebalikan dengan US10YT, di mana ID10YT harus lalu Resistance ketiga Moving Average supaya mengamankan swing uptrend menuju TARGET yield 6.948% - 6.962%. ADVISE : HOLD ; WAIT & SEE , Buy on Weakness.

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)	3.30	2.41	Govt. Spending Yoy	-3.76%	10.62%
Exports Yoy	-5.76%	-8.56%	FDI (USD bn)	4.86	5.14
Imports Yoy	-3.81%	3.29%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	2.61%	2.86%	Cons. Confidence*	123.80	123.60

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.66 (+0.04%)
FR0091 : 98.84 (+0.21%)
FR0094 : 96.12 (+0.11%)
FR0092 : 102.73 (+0.07%)

FR0086 : 98.39 (+0.12%)
FR0087 : 99.49 (+0.08%)
FR0083 : 106.33 (+0.13%)
FR0088 : 96.40 (+0.54%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.50% to 31.84
CDS 5yr: -1.89% to 74.26
CDS 10yr: -1.31% to 131.77

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.62%	-0.09%
USDIDR	15,615	-0.03%
KRWIDR	11.66	-0.03%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	37,863.80	395.19	1.05%
S&P 500	4,839.81	58.87	1.23%
FTSE 100	7,461.93	2.84	0.04%
DAX	16,555.13	(12.22)	-0.07%
Nikkei	35,963.27	497.10	1.40%
Hang Seng	15,308.69	(83.10)	-0.54%
Shanghai	2,832.28	(13.51)	-0.48%
Kospi	2,472.74	32.70	1.34%
EIDO	22.21	0.02	0.09%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,029.5	6.2	0.30%
Crude Oil (\$/bbl)	73.41	(0.67)	-0.90%
Coal (\$/ton)	128.00	(0.90)	-0.70%
Nickel LME (\$/MT)	16,036	(120.0)	-0.74%
Tin LME (\$/MT)	25,298	(59.0)	-0.23%
CPO (MYR/Ton)	3,939	44.0	1.13%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	22:00	Leading Index	Dec		-0.3%	-0.5%
22 – Jan.	CH	—	FDI YTD YoY CNY	Dec		—	-10.0%
Tuesday	EC	22:00	Consumer Confidence	Jan P		-14.0	-15.0
23 – Jan.	JP	—	BoJ Policy Balance Rate	Jan 23		—	-0.100%
Wednesday	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jan P		48.0	47.9
24 – Jan.	GE	15:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Jan P		44.0	43.3
	EC	16:00	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Jan P		—	44.0
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jan P		—	47.9
Thursday	US	20:30	GDP Annualized QoQ	4Q A		1.9%	4.9%
25 – Jan.	US	20:30	Durable Goods Orders	Dec P		1.0%	5.4%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 20		—	187K
	US	22:00	New Home Sales	Dec		650K	590K
	GE	16:00	IFO Business Climate	Jan		86.9	86.4
	GE	16:00	IFO Expectations	Jan		—	84.3
	KR	06:00	GDP YoY	4Q A		2.2%	1.4%
Friday	US	20:30	Personal Income	Dec		0.3%	0.4%
26 – Jan.	US	20:30	Personal Spending	Dec		0.4%	0.2%
	EC	16:00	M3 Money Supply YoY	Dec		—	-0.9%
	JP	06:30	Tokyo CPI YoY	Jan		2.0%	2.4%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 21 Jan 2024 - 6:07:13 GMT. Powered by TradingView.
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 21 Jan 2024 - 6:07:56 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

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