

Morning Brief

Daily | Januari 23, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Data ekonomi papan atas ada dalam kalender untuk minggu ini yang kemungkinan akan mempengaruhi keputusan suku bunga Federal Reserve minggu depan. Perkiraan awal pertumbuhan ekonomi dijadwalkan pada hari Rabu, di mana PDB kuartal keempat diperkirakan tumbuh sebesar 2,0% , setelah kenaikan 4,9% pada kuartal sebelumnya. Sementara itu, pembacaan Inflasi AS pada hari Kamis akan memberikan wawasan baru mengenai tujuan target 2% The Fed , pada saat pasar telah banyak berharap akan adanya penurunan suku bunga di bulan Maret. Adapun peluang pemotongan suku bunga oleh Federal Reserve pada bulan Maret telah bergeser menjadi 50-50 menyusul data penjualan ritel dan sentimen konsumen yang membaik, dari hampir 80% pada minggu lalu.

MARKET ASIA : Pasar saham Shanghai & Hang Seng HKG rontok sekitar 2% menyusul bank sentral China umumkan PBoC Loan Prime Rate mereka tak berubah (sesuai ekspektasi) masing-masing di level 3.45% dan 4.2% untuk 5 tahun. Hari ini giliran Bank of Japan yang akan rilis keputusan suku bunga mereka yang hampir bisa dipastikan belum akan beranjak dari kebijakan moneter super-longgarnya di tingkat -0.1% ; sambil perhatikankan BOJ Core CPI yang diprediksi naik sedikit 0.1% ke level 2.8% yoy. Sementara Korea Selatan pagi ini paling awal melaporkan Inflasi di tingkat Produsen bulan Desember yang naik ke level 1.2% yoy dari 0.6% pada bulan sebelumnya.

KOMODITAS : 2024 COULD BE THE YEAR OF CRUDE OIL RISE. Harga MINYAK naik sekitar 2% pada hari Senin di tengah kekhawatiran atas pasokan energi global menyusul serangan drone Ukraina terhadap terminal bahan bakar Novatek Rusia ; ditambah lagi cuaca dingin ekstrem terus menghambat produksi minyak mentah AS di North Dakota selaku negara bagian penghasil minyak terbesar ketiga yang meng-cover 20% output minyak USA. Sejuah ini juga belum ada tanda-tanda akan berhentinya serangan Israel di Gaza, sementara militan Houthis yang bersekutu dengan Iran , masih mengincar kapal-kapal komersial di Laut Merah meskipun ada tindakan balasan dari Amerika Serikat. Minyak mentah Brent untuk kontrak bulan Maret ditutup pada USD 80,06 per barel, atau naik 1,9%. Kontrak minyak mentah West Texas Intermediate (WTI) AS untuk pengiriman Februari ditutup pada USD 75,19, menguat 2,4% saat kontrak berakhir. Prediksi pertumbuhan demand global untuk tahun 2024 yang dikeluarkan oleh US Energy Information Administration, International Energy Agency, and OPEC+ menyebutkan berkisar antara 1,24 juta dan 2,25 juta barel per hari, meskipun ketiga organisasi tersebut memperkirakan pertumbuhan demand akan melambat pada tahun 2025.

Corporate News

PLN Siapkan IDR 1.21 Triliun Untuk Pelunasan Obligasi dan Sukuk Ijarah PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) telah menyiapkan dana untuk pembayaran kewajiban pelunasan pokok Obligasi Berkelanjutan III PLN Tahap III Tahun 2019 Seri B. Dalam keterangan tertulisnya Alois Wisnuwardhana Corporate Secretary PLN (19/1) kemarin menuturkan bahwa PLN menyiapkan dana untuk pembayaran pokok Obligasi dengan kode (PPLN03BCN3) sebesar IDR 1.21 triliun dan sisa imbalan ijarah Sukuk Ijarah Berkelanjutan III PLN Tahap III Tahun 2019 Seri B (SIPPLN03BCN3) dengan kode IDR 263 miliar. (Emiten News)

Domestic Issue

Mau Berinvestasi di ORI025? Begini Saran Ekonom Pemerintah segera menawarkan kembali seri terbaru Surat Berharga Negara (SBN) ritel, ORI025 pada tahun ini. Investor disarankan hold-to-maturity untuk memperoleh cuan maksimal pada instrumen investasi ini. Sebagai informasi, ORI025 menjadi SBN ritel yang pertama dipasarkan tahun ini. DJPPR Kemenkeu telah merilis jadwal penerbitan delapan SBN ritel 2024 (tentatif). Mengacu jadwal tersebut, seri ORI025 akan ditawarkan pada 29 Januari 2024-22 Februari 2024. Kepala Ekonom Bank Permata Josua Pardede menyebutkan, kondisi perekonomian saat ini masih dipenuhi ketidakpastian, terutama dari sisi bagaimana kondisi perekonomian Tiongkok maupun dari sisi ketidakpastian timing dari pemotongan suku bunga Amerika Serikat (AS) di tahun ini. Menurutnya, investor diperkirakan masih akan cenderung berhati-hati dalam melakukan pembelian aset obligasi, terutama bagi yang akan melakukan aksi jual beli obligasi ORI pada secondary market. "Bagi para investor yang cenderung untuk hold-to-maturity, aset ORI ini relatif menarik, terutama mengingat suku bunga deposito cenderung flat sehingga aset ini akan lebih menarik," ujarnya kepada Kontan, Senin kemarin (22/1). Dia memperkirakan kupon seri ini masih akan berkisar di level 6% sejalan dengan suku bunga BI yang masih relatif tinggi. (Kontan)

Recommendation

US10YT tengah bergantung pada Support NECKLINE pola (bullish reversal) CUP & HANDLE , plus MA50 & MA10, yang sejatinya telah memberikan jalan penguatan menuju TARGET yield 4.336%. ADVISE : BUY ON WEAKNESS di tengah trend naik muda yang telah mulai ditata based on penempatan Moving Average nya. TARGET yield yang lebih dekat : 4.258%.

ID10YT bangkit rebound dari Support upper wedge dengan candle Bullish Engulfing, dan finally mampu tembus kembali ke atas Resistance tiga Moving Average (MA10,20,50). Dengan demikian kami melihat potensi menuju TARGET yield 6.948% - 6.962% masih terbuka. ADVISE : AVERAGE UP di atas yield 6.75%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 96.66 (+0.04%)
FR0091	: 98.95 (+0.12%)
FR0094	: 96.21 (+0.09%)
FR0092	: 102.75 (+0.02%)
FR0086	: 98.55 (+0.15%)
FR0087	: 99.62 (+0.13%)
FR0083	: 106.45 (+0.11%)
FR0088	: 96.40 (+0.00%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-0.52% to 31.68
CDS 5yr:	-0.05% to 74.22
CDS 10yr:	-0.49% to 131.12

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.60%	-0.02%
USDIDR	15,635	0.13%
KRWIDR	11.68	0.14%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,001.81	138.01	0.36%
S&P 500	4,850.43	10.62	0.22%
FTSE 100	7,487.71	25.78	0.35%
DAX	16,683.36	128.23	0.77%
Nikkei	36,546.95	583.68	1.62%
Hang Seng	14,961.18	(347.51)	-2.27%
Shanghai	2,756.34	(75.94)	-2.68%
Kospi	2,464.35	(8.39)	-0.34%
EIDO	22.08	(0.13)	-0.59%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,021.7	(7.8)	-0.38%
Crude Oil (\$/bbl)	74.76	1.51	2.06%
Coal (\$/ton)	127.45	(0.55)	-0.43%
Nickel LME (\$/MT)	16,007	(29.0)	-0.18%
Tin LME (\$/MT)	25,617	319.0	1.26%
CPO (MYR/Ton)	3,904	(35.0)	-0.89%

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

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 22 – Jan.	US	22:00	Leading Index	Dec	-0.1%	-0.3%	-0.5%
	CH	—	FDI YTD YoY CNY	Dec	-8.0%	—	-10.0%
Tuesday 23 – Jan.	EC	22:00	Consumer Confidence	Jan P		-14.0	-15.0
	JP	—	BoJ Policy Balance Rate	Jan 23		—	-0.100%
Wednesday 24 – Jan.	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jan P		48.0	47.9
	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 25 – Jan.	US	20:30	GDP Annualized QoQ	4Q A		1.9%	4.9%
	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 26 – Jan.	US	20:30	Personal Income	Dec		0.3%	0.4%
	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



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