

Morning Brief

Daily | Januari 25, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Yield US Treasury naik tipis setelah rilis data S&P Global US Manufacturing & Services PMI yang semakin bertumbuh di wilayah ekspansif pada bulan Januari, menunjukkan kekuatan mendasar dalam perekonomian AS, mendukung pemikiran tidak diperlukannya penurunan suku bunga dalam waktu dekat oleh Federal Reserve. Selanjutnya, indikator ekonomi penting seperti: US GDP kuartal keempat pada hari Kamis dan data Personal Consumption Expenditures bulan Desember yang sedianya keluar pada hari Jumat; plus ditambah Durable Goods Orders dan Initial Jobless Claims mingguan seperti biasa, serta indikator New Home Sales (Des.) dapat turut mempengaruhi pengambilan keputusan The Fed.

MARKET EROPA: HCOB Germany Manufacturing PMI (Jan) semakin giat berusaha keluar dari wilayah kontraksi, namun tidak diimbangi oleh sektor Jasa yang melemah; menghasilkan Composite PMI Jerman di bulan Januari secara keseluruhan diperkirakan masih lesu, setali tiga uang dengan wilayah Eurozone. Namun tidak demikian dengan Inggris yang berhasil mencatatkan performa PMI yang lebih baik, walau sektor Manufacture mereka masih berkutut di wilayah kontraksi namun terbantu oleh kenaikan di sektor Jasa, maka UK Composite PMI berhasil mempertahankan posisi di wilayah ekspansif.

Sore menjelang malam, akan ada sejumlah indikator ekonomi penting dari Benua Eropa seperti German Ifo Business Climate Index (Jan) yang diprediksi akan menunjukkan sedikit ke-optimisan pada iklim usaha di Jerman dalam 6 bulan ke depan. Yang menjadi highlight hari ini adalah keputusan Bank Sentral Eropa (ECB) akan suku bunga yang diperkirakan tak berubah di posisi 4.5%

MARKET ASIA: Jepang laporkan au Jibun Bank Japan Manufacturing PMI yang belum bisa keluar dari wilayah kontraksi namun diimbangi oleh sektor Jasa yang semakin ekspansif di angka 52.7. Pagi ini Korea Selatan telah merilis data GDP 4Q23 yang bertumbuh ke angka 2.2% YoY lebih tinggi dari ekspektasi dan kuartal sebelumnya.

INDONESIA mencatatkan realisasi investasi pada 2023 mencapai IDR 1.418,9 triliun. Capaian ini sebanyak 101,3% dari target yang ditetapkan Presiden (Joko Widodo) IDR 1.400 triliun pada 2023. Investasi ini terdiri atas Penanaman Modal Asing (PMA) Rp 744,0 triliun (52,4%); sisanya, Penanaman Modal Dalam Negeri atau PMDN senilai Rp 674,9 triliun (47,6%).

Sementara itu, realisasi investasi pada 2023 tercatat juga lebih tinggi dari tahun 2022. Kementerian Investasi/BKPM mencatat realisasi investasi Indonesia pada 2022 mencapai IDR 1.207,2 triliun yang mana 48,5% terdapat di Pulau Jawa dan 51,5% sisanya berada di luar Jawa.

Corporate News

Sinar Mas Agro (SMAR) Akan Lunasi Obligasi dari Pinjaman Bank PT Sinar Mas Agro Resources and Technology Tbk (SMAR) menyampaikan bahwa pihaknya siap melakukan pelunasan obligasi yang akan jatuh tempo dalam waktu dekat. Corporate Secretary SMAR, Jimmy Pramono, mengungkapkan, Perseroan telah mempersiapkan dana pembayaran pokok Obligasi Berkelanjutan II SMART Tahap III Tahun 2021 Seri B (Obligasi) yang akan jatuh tempo pada tanggal 19 Februari 2024 sebesar IDR 380.000.000.000,00 (tiga ratus delapan puluh miliar Rupiah). Menurut Jimmy, ketersediaan dana atas pembayaran pokok ini didukung oleh posisi likuiditas yang baik sebagaimana tercermin dalam Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan per 30 September 2023. SMART juga memiliki fasilitas kredit dari beberapa bank yang belum dipergunakan. (Emiten News)

Domestic Issue

Rupiah Melemah Saat Pasar Obligasi Aksi Jual Mata uang rupiah pada akhir perdagangan Rabu (24/1) ditutup melemah terhadap dolar Amerika Serikat (AS) di tengah aksi jual di pasar obligasi. Rupiah turun sebesar 76 poin atau 0,49% menjadi IDR 15.713 per dolar AS dari sebelumnya mencapai IDR 15.637 per dolar AS. "Aksi jual di pasar obligasi global mendukung apresiasi dolar AS," ujar Kepala Ekonom Bank Permata Josua Pardede seperti dilansir Antara, Rabu. Menurutnya, aksi jual di pasar obligasi disebabkan oleh aksi jual yang didorong oleh supply di pasar obligasi Eropa dan aksi jual yang didorong oleh permintaan di pasar obligasi Jepang. Adapun aksi jual di pasar obligasi Jepang dipicu oleh pernyataan bank sentral Jepang (BoJ) yang memberi sinyal tidak akan lagi mempertahankan suku bunga negatif. Namun, pihaknya belum memberi isyarat mengenai waktunya. (Investor Daily)

Recommendation

US10YT cukup nyaman dalam swing uptrend jangka pendek yang ditopang oleh tiga Moving Average, menjalani kenaikan ber-pattern PARALLEL CHANNEL, menuju TARGET: yield 4.258% / 4.357%. ADVISE: AVERAGE UP accordingly.

ID10YT ada usaha penembusan tiga layer Resistance Moving Average, namun belum bisa ditutup di atas yield 6.643%. ADVISE: AVERAGE UP / BUY ON BREAK. TARGET terdekat: yield 6.75%, afterwards: yield 6.948% - 6.962%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.49 (-0.02%)
FR0091 : 98.84 (-0.12%)
FR0094 : 96.18 (-0.02%)
FR0092 : 102.49 (-0.13%)

FR0086 : 98.61 (+0.03%)
FR0087 : 99.60 (-0.06%)
FR0083 : 106.32 (-0.09%)
FR0088 : 96.37 (-0.11%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.05% to 32.12
CDS 5yr: -0.27% to 74.47
CDS 10yr: -0.13% to 132.46

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.63%	0.02%
USDIDR	15,710	0.51%
KRWIDR	11.75	0.18%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	37,806.39	(99.06)	-0.26%
S&P 500	4,868.55	3.95	0.08%
FTSE 100	7,527.67	41.94	0.56%
DAX	16,889.92	262.83	1.58%
Nikkei	36,226.48	(291.09)	-0.80%
Hang Seng	15,899.87	545.89	3.56%
Shanghai	2,820.77	49.80	1.80%
Kospi	2,469.69	(8.92)	-0.36%
EIDO	21.84	(0.03)	-0.14%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,013.9	(15.4)	-0.76%
Crude Oil (\$/bbl)	75.09	0.72	0.97%
Coal (\$/ton)	127.20	(0.10)	-0.08%
Nickel LME (\$/MT)	16,648	342.0	2.10%
Tin LME (\$/MT)	26,509	270.0	1.03%
CPO (MYR/Ton)	3,994	46.0	1.17%

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	-16.1	-14.0	-15.0
	JP	—	BoJ Policy Balance Rate	Jan 23	-0.100%	-0.100%	-0.100%
Wednesday 24 – Jan.	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jan P	50.3	48.0	47.9
	GE	15:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Jan P	45.4	44.0	43.3
	EC	16:00	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Jan P	46.6	—	44.0
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jan P	48.0	—	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

Member of Indonesia Stock Exchange

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