

# Morning Brief

Daily | Januari 29, 2024

## Today's Outlook:

**MARKET AS:** Data ekonomi AS menunjukkan inflasi yang moderat. Sebuah laporan Departemen Perdagangan AS menunjukkan indeks Personal Consumption Expenditure - acuan inflasi favorit Federal Reserve - sebenarnya tak bergeming di level 2.6% yoy pada bulan Desember. Namun Core PCE price index yang mengecualikan barang-barang volatilite seperti makanan dan bahan bakar, memang melambat menjadi 2,9% di bulan Desember, dari 3,2% di bulan sebelumnya, di bawah estimasi para ekonom sebesar 3%. Hal ini mempertahankan kenaikan inflasi tahunan di bawah 3% selama tiga bulan berturut-turut dan mendukung harapan adanya penurunan suku bunga tahun ini. Sebelumnya di hari Kamis, data menunjukkan angka pertumbuhan ekonomi AS kuartal keempat (US GDP 4Q23) yang kuat. Di lain pihak, Personal Spending (Dec) alias belanja konsumen, yang merupakan bagian terbesar dari pertumbuhan ekonomi, secara mengejutkan naik 0,7%, jauh di atas estimasi kenaikan 0,4%, di mana hal ini mendukung optimisme bahwa ekonomi AS jauh dari resesi.

**KOMODITAS:** Harga MINYAK melonjak 1% pada hari Senin di tengah kekhawatiran pasokan bahan bakar setelah sebuah rudal menghantam kapal tanker bahan bakar milik Trafigura di Laut Merah; ditambah lagi ekspor produk olahan Rusia akan turun karena beberapa kilang sedang dalam perbaikan setelah serangan drone Ukraine. Minyak mentah berjangka Brent naik menjadi USD 84,38 / barel, sementara minyak mentah West Texas Intermediate AS menguat ke harga USD 78,79 / barel. Kedua kontrak tersebut naik 2minggu berturut-turut dan menetap di level tertinggi dalam 2bulan pada perdagangan hari Jumat, didukung oleh kekhawatiran pasokan akibat konflik Timur Tengah dan Rusia; sementara pertumbuhan ekonomi AS yang positif dan tanda-tanda stimulus China diharapkan mampu meningkatkan ekspektasi permintaan global. Rusia kemungkinan akan mengurangi ekspor nafta, bahan baku petrokimia, sekitar 127.500 - 136.000 barel per hari, atau sekitar sepertiga dari total eksportnya, setelah kebakaran mengganggu operasi kilang di Laut Baltik dan Laut Hitam, menurut para pedagang dan kapal LSEG. Pada tanggal 1 Februari, para menteri utama dari OPEC+ akan bertemu secara online. OPEC+ kemungkinan akan memutuskan tingkat produksi minyaknya untuk bulan April dan seterusnya dalam beberapa minggu mendatang.

## Corporate News

**Tower Bersama (TBIG) Siap Lunasi Obligasi Jatuh Tempo IDR 1.01 Triliun** Emiten menara PT Tower Bersama Infrastructure Tbk. (TBIG) menyampaikan telah menyiapkan dana untuk melakukan pelunasan obligasi senilai total IDR 1.01 triliun yang akan jatuh tempo di Februari 2024. Direktur TBIG Helmy Yusman Santoso mengatakan pihaknya siap untuk melunasi Obligasi Berkelanjutan IV Tower Bersama Infrastructure tahap III tahun 2021 seri B sebesar IDR 1.01 triliun, yang jatuh tempo pada 17 Februari 2024. Sebagai informasi, TBIG memiliki dua obligasi yang akan mengalami jatuh tempo dalam waktu dekat. Obligasi TBIG yang akan jatuh tempo tersebut adalah Obligasi Berkelanjutan IV Tower Bersama Infrastructure tahap III tahun 2021 seri B sebesar IDR 1.01 triliun, yang jatuh tempo pada 17 Februari 2024. Obligasi selanjutnya milik TBIG yang akan jatuh tempo adalah Obligasi Berkelanjutan V Tower Bersama Infrastructure tahap VI tahun 2023 dengan nilai sebesar IDR 2.48 triliun dan akan jatuh tempo pada 27 Februari 2024. (Bisnis)

## Domestic Issue

**Pemerintah Bakal Gelar Lelang Surat Utang Negara (SUN) Selasa (30/1)** Pemerintah bakal menggelar lelang Surat Utang Negara (SUN) dalam mata uang rupiah, Selasa besok (30/1). Pada lelang SUN ini pemerintah menetapkan target indikatif sebesar IDR 24 triliun - IDR 36 triliun. Berdasarkan keterangan Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan, terdapat delapan seri SUN yang akan dilelang mulai pukul 09.00 WIB hingga pukul 11.00 WIB. Lelang bertujuan untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2024. Berikut rincian dari 8 seri SUN yang akan ditawarkan pada lelang Selasa (30/1) besok: SPN03240501, SPN12250116, FR0101, FRSDG001, FR0100, FR0098, FR0097 dan FR0102. Pada lelang ini kembali ditawarkan Seri FRSDG001 yang merupakan seri Sustainable Development Goals (SDGs) Bond pertama yang ditawarkan melalui lelang di pasar perdana domestik. (Kontan)

## Recommendation

**US10YT berjalan cukup tertib bergerak naik dalam pola PARALLEL CHANNEL, menuju TARGET : 4.258% / 4.35%. ADVISE : AVERAGE UP** di atas Resistance dari level previous High 4.2%.

**ID10YT berusaha menembus keluar MA10 & MA20, dengan demikian bisa melancarkan jalannya menuju TARGET : 6.75% / 6.948% - 6.962%. ADVISE : AVERAGE UP** accordingly.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 96.33 (-0.16%)
FR0091	: 98.49 (-0.21%)
FR0094	: 96.15 (-0.01%)
FR0092	: 102.28 (-0.12%)
FR0086	: 98.47 (-0.05%)
FR0087	: 99.31 (+0.02%)
FR0083	: 106.12 (-0.02%)
FR0088	: 96.09 (+0.11%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +1.02% to 32.79
CDS 5yr	: -0.36% to 75.61
CDS 10yr	: +0.78% to 134.58

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.64%	-0.02%
USDIDR	15,820	-0.03%
KRWIDR	11.84	-0.03%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,109.43	60.30	0.16%
S&P 500	4,890.97	(3.19)	-0.07%
FTSE 100	7,635.09	105.36	1.40%
DAX	16,961.39	54.47	0.32%
Nikkei	35,751.07	(485.40)	-1.34%
Hang Seng	15,952.23	(259.73)	-1.60%
Shanghai	2,910.22	4.11	0.14%
Kospi	2,478.56	8.22	0.33%
EIDO	21.35	(0.22)	-1.02%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,018.5	(2.3)	-0.11%
Crude Oil (\$/bbl)	78.01	0.65	0.84%
Coal (\$/ton)	127.10	0.30	0.24%
Nickel LME (\$/MT)	16,785	84.0	0.50%
Tin LME (\$/MT)	26,664	16.0	0.06%
CPO (MYR/Ton)	4,017	23.0	0.58%

## 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
<b>Monday</b>	—	—	—	—	—	—	—
29 – Jan.	—	—	—	—	—	—	—
<b>Tuesday</b>	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jan	112.5	110.7	
30 – Jan.	JP	06:30	Jobless Rate	Dec	2.5%	2.5%	
<b>Wednesday</b>	US	20:15	ADP Employment Change	Jan	150K	164K	
31 – Jan.	CH	08:30	Manufacturing PMI	Jan	—	49.0	
	KR	06:00	Industrial Production YoY	Dec	—	5.3%	
<b>Thursday</b>	US	02:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jan 31	5.50%	5.50%	
1 – Feb.	US	02:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Jan 31	5.25%	5.25%	
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 27	—	214K	
	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jan F	—	50.3	
	US	22:00	ISM Manufacturing	Jan	47.5	47.2	
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jan	—	50.8	
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Jan	—	52.2	
	ID	11:00	CPI YoY	Jan	2.50%	2.61%	
	GE	15:55	HCOB Germany Manufacturing PMI	Jan F	—	45.4	
	EC	16:00	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Jan F	—	46.6	
	EC	17:00	CPI MoM	Jan P	-0.3%	0.2%	
<b>Friday</b>	US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	185K	216K	
2 – Feb.	US	20:30	Unemployment Rate	Jan	3.7%	3.7%	
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Jan F	78.8	78.8	
	US	22:00	Factory Orders	Dec	0.5%	2.6%	
	US	22:00	Durable Goods Orders	Dec F	—	0.0%	
	KR	06:00	CPI YoY	Jan	2.8%	3.2%	

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 51<sup>st</sup> 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