

Morning Brief

Daily | Januari 04, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Rilis Notulen Rapat Federal Reserve di bulan Desember sepertinya gagal menjawab pertanyaan yang menyelidiki market. Di kala The Fed diharapkan untuk menahan suku bunga tetap di tempat pada FOMC Meeting bulan Januari ini, para trader telah memperhitungkan 67% peluang pemotongan suku bunga sebesar 25 bps di bulan Maret, menurut survei CME Group FedWatch. Notulen Rapat The Fed yang dirilis kemarin juga memberikan pandangan baru di mana para pembuat kebijakan semakin yakin bahwa Inflasi terkendali, di mana potensi inflasi kembali memanas telah berhasil dihilangkan, namun sekarang ada kekhawatiran muncul bahwa prestasi tersebut harus dibayar dengan perlambatan ekonomi akibat kebijakan moneter yang terlalu ketat. The Fed juga belum memberikan petunjuk kapan pivot pertama akan mulai dilakukan.

Bicara mengenai data ekonomi, AS mempublikasikan ISM Manufacturing PMI (Des.) yang relatif masih berada di wilayah kontraksi namun sudah mulai berjalan ke arah lebih ekspansif; sementara JOLTs Job Openings membuktikan ada lebih sedikit lapangan pekerjaan di bulan November ketimbang yang diprediksikan dan juga dibanding dari bulan sebelumnya. Nanti malam menyusul data ketenagakerjaan kedua yang krusial adalah ADP Nonfarm Employment Change (Des.) di mana diramal akan ada penambahan 115 ribu pekerja sektor swasta versus 103 ribu yang tercipta di bulan November. Initial Jobless Claims mingguan serta US S&P Global Composite and Services PMI juga akan menambah deretan data-data ekonomi penting yang harus diperhatikan.

MARKET EROPA & ASIA: Jerman merilis Unemployment Rate bulan Desember di level 5.9% sesuai ekspektasi, sedikit meningkat dari bulan November di 5.8%. Hari ini dari benua Asia, Jepang dan China akan unjuk gigi perlihatkan data Manufacturing PMI & Services PMI di bulan Desember untuk melihat apakah sektor manufaktur Jepang masih berlutut di wilayah kontraksi, sementara sektor jasa China terus menguatkan ekspansinya. Pertanyaan yang sama juga berlaku untuk Inggris berkenaan dengan jadwal rilis data S&P Global UK Composite PMI (Des.) yang diharapkan mampu semakin ekspansif ke pembacaan 51.7 dari posisi sebelumnya 50.7. Para pelaku pasar akan memantau ketat pengumuman Inflasi Jerman malam nanti sekitar jam 20.00 WIB di mana German CPI diperkirakan akan memanas kembali ke level 3.7% yoy di bulan Desember, naik dari bulan November.

KOMODITAS: Harga MINYAK terdorong naik setelah American Petroleum Institute (API) mengeluarkan angka stok cadangan minyak mingguan AS ternyata drop 7,4 juta barrel, jauh lebih banyak dari yang diperkirakan sebesar hampir 3 juta barrel, berbanding sangat terbalik dengan pekan sebelumnya yang masih surplus 1,8 juta barrel. Nanti malam sekitar jam 23.00 WIB akan dinantikan juga angka US Crude Oil Inventories yang akan diumumkan oleh EIA (Energy Information Administration) diperkirakan akan kembali tergerus 3,2 juta barrel, menyusul lenyapnya 7,1 juta barrel di pekan sebelumnya.

Corporate News

Garuda Indonesia (GIAA) Lunasi Sebagian Obligasi, Sisa Utang Sebesar IDR 7,75 Triliun PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk. (GIAA) mengumumkan telah menyelesaikan pelunasan sebagian obligasi dan sukuk sebesar USD 50 juta atau setara dengan IDR 774.75 miliar. Melalui keterbukaan informasi Bursa Efek Indonesia (BEI), Direktur Utama Garuda Indonesia, Irfan Setiapatra menyampaikan, pelunasan sebagian surat utang dan sukuk perseroan dilakukan lewat skema tender offer pada Jumat 29 Desember 2023 lalu. Adapun Sumber dana yang digunakan berasal dari kas internal GIAA. "GIAA telah melakukan penyelesaian pelunasan sebagian surat utang dan sukuk, sebagaimana telah dipublikasikan dalam situs web Singapore Exchange atau SGX," kata Irfan dalam keterbukaan informasi. Lebih lanjut, Irfan menjelaskan bahwa GIAA tak hanya melakukan pembayaran pelunasan prinsipal atau pokok utang saja, namun juga melakukan pembayaran lainnya seperti, accrued interest, deferred payment in kind, dan beban pajak yang timbul senilai USD 2.32 juta. Dengan demikian, sisa jumlah pokok utang obligasi dan sukuk GIAA yaitu sebesar USD 500 juta atau setara dengan IDR 7.75 triliun. (Kontan)

Domestic Issue

Hasil Lelang SUN Perdana 2024, Penawaran Masuk IDR 39.8 Triliun Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kementerian Keuangan (DJPPR Kemenkeu) telah melaksanakan lelang 7 seri Surat Utang Negara (SUN) dengan total penawaran yang masuk IDR 39.8 triliun pada Rabu, (3/1/2024) atau lelang SUN perdana pada 2024. Berdasarkan data DJPPR Kemenkeu, penawaran yang masuk itu melebihi target maksimal yang ditetapkan sebelumnya sebesar IDR 37.5 triliun untuk mendanai sebagian dari target pembiayaan APBN 2024. Adapun, nominal lelang yang dimenangkan adalah sebesar IDR 21.75 triliun. Dari ketujuh seri SUN tersebut, ada dua seri Surat Perbendaharaan Negara (SPN) dan lima seri Obligasi Negara (ON). Secara terperinci, seri SPN yang dilelang yakni SPN03240404 (New issuance) yang jatuh tempo 4 April 2024 dan SPN12250103 (New issuance) yang jatuh tempo pada 3 Januari 2025. Keduanya memiliki tingkat kupon diskonto dengan alokasi pembelian non-kompetitif maksimal 50% dari yang dimenangkan. Sementara itu, ada lima seri obligasi negara yang ditawarkan yakni FR0097, FR098, FR0100, FR0101, dan FR0102. Adapun, alokasi pembelian seri ON maksimal 30% dari seluruh lelang yang dimenangkan. (Bisnis)

Recommendation

US10YT tengah dalam percobaan mematahkan pola bearish PARALLEL CHANNEL ini, di mana saat ini berusaha ambil keputusan apakah hendak break resistance MA20 / yield 3.95% ; atukah break support kembali ke bawah yield 3.888%. ADVISE : BUY ON BREAK ; tunggu ke mana arah penembusan dulu.

ID10YT sukses menembus resistance upper wedge , mulai mematahkan pola bearish FALLING WEDGE. Saat ini tengah mencoba resistance berikut yaitu MA50 pada yield 6.713%, yang mana bila mampu ditembus juga maka akan buka jalan ID10YT menuju target berikut pada yield : 6.75% / 6.948% - 6.98% sebelum menuju level psikologis 7.0% lagi. ADVISE : BUY on support when pullback to yield 6.666%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 96.46 (-0.19%)
FR0091	: 99.04 (+0.00%)
FR0094	: 95.69 (+0.01%)
FR0092	: 103.27 (-0.44%)
FR0086	: 98.60 (+0.09%)
FR0087	: 99.37 (-0.38%)
FR0083	: 106.89 (-0.10%)
FR0088	: 96.59 (-0.72%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +4.65% to 32.10
CDS 5yr	: -1.12% to 71.19
CDS 10yr	: +3.49% to 133.56

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.66%	0.15%
USDIDR	15,480	0.06%
KRWIDR	11.86	-0.27%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	37,430.19	(284.85)	-0.76%
S&P 500	4,704.81	(38.02)	-0.80%
FTSE 100	7,682.33	(39.19)	-0.51%
DAX	16,538.39	(230.97)	-1.38%
Nikkei	33,464.17	(75.45)	-0.22%
Hang Seng	16,646.41	(142.14)	-0.85%
Shanghai	2,967.25	4.97	0.17%
Kospi	2,607.31	(62.50)	-2.34%
EIDO	22.05	(0.16)	-0.72%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,041.5	(17.5)	-0.85%
Crude Oil (\$/bbl)	72.70	2.32	3.30%
Coal (\$/ton)	128.50	0.75	0.59%
Nickel LME (\$/MT)	16,409	(165.0)	-1.00%
Tin LME (\$/MT)	25,294	110.0	0.44%
CPO (MYR/Ton)	3,621	(39.0)	-1.07%

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)	2.41	3.48	Govt. Spending Yoy	-3.76%	10.62%
Exports Yoy	-8.56%	-10.43%	FDI (USD bn)	4.86	5.14
Imports Yoy	3.29%	-2.42%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	2.61%	2.86%	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	47.9	48.4	48.2
2 – Jan.	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Dec	50.8	50.3	50.7
	ID	—	CPI YoY	Dec	2.61%	2.77%	2.86%
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Dec	52.2	—	51.7
	KR	07:30	S&P Global South Korea PMI Mfg	Dec	49.9	—	50.0
Wednesday	US	22:00	ISM Manufacturing	Dec	47.4	47.2	46.7
3 – Jan.	ID	—	CPI YoY	Dec	2.61%	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



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