

Today's Outlook:

MARKET AS: Revisi data indeks harga konsumen AS menunjukkan bahwa tingkat inflasi tahunan pada kuartal keempat tidak berubah pada 3.3%, menunjukkan bahwa pelonggaran tekanan harga sepanjang tahun lalu masih intact. Saham-saham perusahaan pembuat chip juga mendorong rally di sektor teknologi karena permintaan chip akan meningkat seiring dengan menguatnya booming teknologi kecerdasan buatan (AI). Data ekonomi AS yang kuat dan komentar-komentar hawkish dari para pejabat The Fed dalam beberapa hari terakhir telah memupuskan harapan bahwa bank sentral akan mulai memangkas suku bunga di bulan Maret. Para pelaku pasar tengah menunggu keluarnya data CPI bulan Januari pada esok hari untuk mendapatkan petunjuk lebih lanjut mengenai kapan The Fed akan memangkas biaya pinjaman alias suku bunga acuan.

MARKET ASIA & EROPA : Di kala market utama Asia (Jepang, China, South Korea) masih libur, Hari Senin ini kemungkinan para pelaku pasar akan mengarahkan perhatian ke Eropa, terutama karena adanya Eurogroup Meetings. Baru esok hari akan lebih banyak indikator ekonomi dari kedua benua , seperti : PPI Japan (Jan), Consumer Confidence Indonesia (Jan) , laporan tenaga kerja Inggris, serta German ZEW Economic Sentiment (Feb) .

NHKSI RESEARCH memperkirakan para pelaku pasar akan cukup terpaku memantau hasil pilpres yang quick count nya akan segera jadi fokus dalam beberapa hari ke depan, setelah WNI yang telah cukup umur melaksanakan hak pilih mereka pada tanggal 14 Feb mendatang. Antisipasi transaksi perdagangan yang volatile pada pekan ini, di mana diperkirakan minat beli asing akan berlanjut di pekan ini seiring pesta demokrasi berlangsung.

Corporate News

Saham Terus Turun, Provident Investasi (PALM) Harus Siapkan IDR 268 M Untuk Bayar Obligasi PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) menegaskan peringkat "idA" untuk Obligasi Berkelanjutan I PT Provident Investasi Bersama Tbk (PALM) Tahap I Seri A senilai IDR 268 miliar yang akan jatuh tempo di tanggal 7 April 2024. "Kesiapan Perusahaan dalam melunasi efek utang yang akan jatuh tempo tersebut didukung oleh saham PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA) yang dinilai di IDR 3,4 triliun pada akhir November 2023, dan posisi kas dan setara kas sebesar IDR 54 miliar dan fasilitas pasar uang senilai IDR 150 miliar, juga pada akhir November 2023," tulis Pefindo dalam keterangannya yang dikutip, Rabu kemarin (7/2/2024). Obligor dengan peringkat idA memiliki kemampuan yang kuat dibandingkan obligor Indonesia lainnya untuk memenuhi komitmen keuangan jangka panjangnya. Walaupun demikian, kemampuan obligor mungkin akan mudah terpengaruh oleh perubahan buruk keadaan dan kondisi ekonomi dibandingkan obligor dengan peringkat lebih tinggi. (Emiten News)

Domestic Issue

BEI Catat Penerbitan Obligasi Sentuh IDR 11.88 Triliun dari 11 Emiten Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat emisi obligasi dan sukuk yang tercatat mencapai IDR 11.88 triliun sepanjang 2024. Pencatatan obligasi itu berasal dari 12 emisi dari 11 emiten. Mengutip data BEI, total emisi obligasi dan sukuk yang tercatat di BEI berjumlah 550 emisi dari 128 emiten dengan outstanding IDR 466.48 triliun dan USD 32.362 juta. Surat Berharga Negara (SBN) tercatat di BEI berjumlah 186 seri dengan nilai IDR 8,522.38 triliun dan USD 502.10 juta. Efek Beragun Aset (EBA) sebanyak 10 emisi senilai IDR 3.25 triliun. Pada pekan ini, tepatnya periode 5-7 Februari 2024, BEI mencatat tiga pencatatan obligasi. Pencatatan obligasi itu pada Rabu, 7 Februari 2024 antara lain Obligasi Berkelanjutan VI Tower Bersama Infrastructure Tahap III Tahun 2024 yang diterbitkan oleh PT Tower Bersama Infrastructure (TBIG). Obligasi diterbitkan dengan nominal IDR 2.7 triliun serta PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk bertindak sebagai wali amanat. Hasil pemeringkatan dari PT Fitch Ratings Indonesia untuk Obligasi adalah AA+ (idn) (Double A Plus). Kemudian, Obligasi Berkelanjutan V Pegadaian Tahap V Tahun 2024 juga dicatatkan pada hari yang sama. Obligasi diterbitkan oleh PT Pegadaian dicatatkan dengan nilai nominal IDR 791.80 miliar serta mendapatkan hasil pemeringkatan idAAA (Triple A) dari PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo). PT Bank Mega Tbk bertindak sebagai Wali Amanat. (Liputan 6)

Recommendation

US10YT masih agak ragu untuk melalui Resistance dari level previous High pada yield **4.2%**. Penembusan atas level krusial ini akan membebaskan yield melaju ke utara menuju TARGET YIELD sekitar 4.375% - 4.40%. ADVISE : BUY ON BREAK / AVERAGE UP accordingly.

ID10YT tampak terhenti di Resistance **MA20** dan tarikan trendline jangka pendek yang menhalangi kenaikan sejak yield **6.62% - 6.64%**. Penembusan atas level krusial ini baru akan membuka jalan penguatan ID10YT menuju TARGET YIELD : 6.75% / 6.95% - 6.96%. ADVISE : WAIT FOR BREAK OUT TO BUY OR AVERAGE UP.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.00%	6.00%	Real GDP	5.04%	4.94%
FX Reserve (USD bn)	146.40	138.10	Current Acc (USD bn)	-0.90	-1.90
Trd Balance (USD bn)	3.31	2.41	Govt. Spending Yoy	2.81%	-3.76%
Exports Yoy	-5.85%	-8.56%	FDI (USD bn)	4.86	5.14
Imports Yoy	-3.81%	3.29%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	2.57%	2.61%	Cons. Confidence*	123.80	123.60

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.73 (+0.02%)
FR0091 : 98.44 (+0.04%)
FR0094 : 96.36 (+0.05%)
FR0092 : 102.85 (+0.08%)

FR0086 : 98.74 (+0.09%)
FR0087 : 99.43 (+0.09%)
FR0083 : 106.24 (+0.09%)
FR0088 : 96.10 (-0.05%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.37% to 32.42
CDS 5yr: -0.47% to 73.39
CDS 10yr: -0.43% to 126.88

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.62%	0.01%
USDIDR	15,635	-0.60%
KRWIDR	11.78	-0.65%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,671.69	(54.64)	-0.14%
S&P 500	5,026.61	28.70	0.57%
FTSE 100	7,572.58	(22.90)	-0.30%
DAX	16,926.50	(37.33)	-0.22%
Nikkei	36,897.42	34.14	0.09%
Hang Seng	15,746.58	(131.49)	-0.83%
Shanghai	2,865.90	36.21	1.28%
Kospi	2,620.32	10.74	0.41%
EIDO	22.41	0.15	0.67%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,024.3	(10.3)	-0.50%
Crude Oil (\$/bbl)	76.84	0.62	0.81%
Coal (\$/ton)	120.60	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	15,921	(86.0)	-0.54%
Tin LME (\$/MT)	26,367	472.0	1.82%
CPO (MYR/Ton)	3,884	10.0	0.26%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	—	—	—	—	—	—	—
12 – Feb.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	US	20:30	CPI YoY	Jan	—	—	3.4%
13 – Feb.	ID	—	Consumer Confidence Index	Jan	—	—	123.8
	GE	17:00	ZEW Survey Expectation	Feb	—	—	15.2
	GE	17:00	ZEW Survey Current Situation	Feb	—	—	-77.3
	JP	06:50	PPI YoY	Jan	—	—	0.0%
Wednesday	EC	17:00	GDP SA QoQ	4Q P	—	—	0.0%
14 – Feb.	EC	17:00	GDP SA YoY	4Q P	—	—	0.1%
Thursday	US	20:30	Empire Manufacturing	Feb	—	-15.1	-43.7
15 – Feb.	US	20:30	Retail Sales Advance MoM	Jan	—	0.1%	0.6%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 10	—	—	—
	US	21:15	Industrial Production MoM	Jan	—	0.4%	0.1%
	ID	11:00	Trade Balance	Jan	—	—	\$3,307M
	ID	11:00	Exports YoY	Jan	—	—	-5.85%
	ID	11:00	Imports YoY	Dec	—	—	-3.81%
	JP	06:50	GDP SA QoQ	4Q P	—	0.3%	-0.7%
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Dec F	—	—	1.8%
Friday	US	20:30	Housing Starts	Jan	—	1,468K	1,460K
16 – Feb.	US	20:30	PPI Final Demand MoM	Jan	—	0.1%	-0.1%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Feb P	—	80.0	79.0
	KR	06:00	Unemployment Rate SA	Jan	—	—	3.3%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 12 Feb 2024 - 12:25 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 12 Feb 2024 - 12:26 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

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

Telp : +62 22 860 22122

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

Telp : +62 411 360 4650

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