

Morning Brief

Daily | Februari 13, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: US Dollar merangkak naik menjelang pengumuman Inflasi AS, yang akan memberikan petunjuk lebih lanjut kapan Federal Reserve akan memulai pemotongan suku bunga. S&P500 kembali menyentuh level rekor tertinggi intraday; MSCI world stock index ditutup flat setelah sempat menyentuh level tertinggi sejak Januari 2022. Laporan US CPI dijadwalkan terbit nanti malam sekitar jam 20.30 WIB, sementara US PPI akan menyusul di pekan ini, demikian pula dengan laporan data Penjualan Retail (Jan.) di hari Kamis. **Ekspektasi penurunan suku bunga The Fed pada FOMC Meeting berikutnya telah drop signifikan karena beberapa indikator terbaru menunjukkan ekonomi AS tetap kuat.** Pasar memperkirakan kemungkinan sebesar 84,5% bahwa suku bunga akan tetap tidak berubah pada bulan Maret. Sebaliknya, peluang penurunan suku bunga setidaknya sebesar 25 basis poin pada bulan Mei telah membesar menjadi 61%, menurut survey CME FedWatch. Para investor juga telah mengurangi ekspektasi mereka terhadap penurunan suku bunga oleh Bank Sentral Eropa, setelah dua pejabat pekan lalu mengatakan bahwa ECB memerlukan lebih banyak bukti bahwa inflasi telah mereda sebelum dapat menurunkan suku bunga.

Kemarin Federal Reserve Bank of New York merilis Survei Ekspektasi Konsumen bulan Januari, yang menunjukkan inflasi 1 tahun dan 5 tahun dari sekarang tidak berubah, masing-masing pada angka 3% dan 2,5%. Sementara proyeksi inflasi 3 tahun dari sekarang akan turun menjadi 2,4%, terendah sejak Maret 2020, dari posisi 2,6% pada bulan Desember. Dollar Index, yang mengukur kekuatan greenback terhadap sekeranjang mata uang mitra dagang utama lainnya, naik 0,1% pada 104,13. Imbal hasil (yield) US Treasury merosot, dengan obligasi acuan tenor 10-tahun terhenti setelah tiga sesi berturut-turut mengalami kenaikan. Imbal hasil obligasi acuan 10-tahun AS turun 1,9 basis poin menjadi 4,168%, dari 4,187% pada akhir Jumat.

KOMODITAS: Futures MINYAK berakhir flat antara teritori negatif & positif. Kekhawatiran terhadap masa depan suku bunga acuan dan masalah permintaan global menyebabkan pasar mengambil jeda setelah harga melonjak sekitar 6% pada minggu lalu. Minyak mentah AS WTI naik 8 sen menjadi USD76,92 per barel, sedangkan minyak mentah Brent turun 19 sen menjadi USD82. Di komoditas lain, harga EMAS spot turun 0,3%.

MARKET ASIA & EROPA: Pagi ini Jepang telah melaporkan indeks harga di kalangan produsen di mana PPI (Jan.) beringsut positif 0.2% yoy, dari posisi flat 0.0% pada bulan sebelumnya. Menjelang siang nanti giliran Indonesia yang akan meluncur laporan Consumer Confidence (Jan.), disusul serangkaian indikator ekonomi dari Eropa: ketenagakerjaan Inggris, German & Eurozone ZEW Economic Sentiment (Feb.).

Corporate News

Chandra Asri (TPIA) Bakal Terbitkan Obligasi Senilai IDR 1,5 Triliun PT Chandra Asri Pacific Tbk (TPIA) akan menerbitkan surat utang berupa obligasi. Emiten produsen petrokimia terintegrasi ini akan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan IV Chandra Asri Pacific Tahap IV Tahun 2024 dengan nilai IDR 1,5 triliun. Dalam keterbukaan informasi di Bursa Efek Indonesia, Senin (12/2), obligasi ini akan diterbitkan dalam 3 seri: Obligasi Seri A dengan jumlah pokok obligasi sebesar IDR 542,37 miliar, dengan tingkat bunga tetap sebesar 7,95%. Obligasi seri A berjangka waktu 3 tahun sejak tanggal emisi Kemudian, Obligasi Seri B dengan nilai emisi sebesar IDR 416,80 miliar dan dengan tingkat bunga tetap sebesar 8,25% per tahun. Obligasi seri B berjangka waktu 5 tahun. Terakhir, Obligasi Seri C dengan emisi mencapai IDR 540,82 miliar dan dengan tingkat bunga tetap sebesar 8,75% per tahun, berjangka waktu 7 tahun sejak tanggal emisi. Dana bersih yang diperoleh dari hasil penerbitan obligasi ini akan digunakan oleh TPIA seluruhnya untuk keperluan modal kerja, termasuk di antaranya pembelian bahan baku produksi dan biaya operasional untuk kegiatan usaha. TPIA telah memperoleh hasil pemeringkatan atas surat utang jangka panjang obligasi yakni idAA- (Double A Minus) dari PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo). (Kontan)

Domestic Issue

Lelang 7 Surat Utang, Pemerintah Kantongi IDR 24 T Pemerintah melakukan lelang Surat Utang Negara (SUN) pada 12 Februari 2024 untuk seri SPN03240515 (new issuance), SPN12250213 (new issuance), FR0101 (reopening), FR0100 (reopening), FR0098 (reopening), FR0097 (reopening) dan FR0102 (reopening) melalui sistem lelang Bank Indonesia (BI). Total penawaran yang masuk IDR 52,63 triliun. Direktur SUN Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan, Deni Ridwan mengatakan banyaknya minat investor tidak terlepas dari positifnya data perekonomian domestik. Total yang dimenangkan dari tujuh seri yang ditawarkan tersebut senilai IDR 24 triliun. "Minat investor pada lelang SUN hari ini masih cukup baik dengan total incoming bids mencapai IDR 52,63 triliun atau 2,19 kali dari target indikatif yang telah diumumkan sebelumnya," kata Deni dalam keterangan tertulis, Senin (12/2/2024). Minat investor asing pada lelang SUN hari ini dinilai masih cukup solid dengan jumlah incoming bids sebesar IDR 4,23 triliun. Mayoritas nilai tersebut berasal dari seri SUN tenor menengah (5 tahun) sebesar IDR 2,42 triliun atau 57,13% dari total incoming bids investor asing dan dimenangkan sebesar IDR 0,68 triliun atau 2,84% dari total awarded bids. (Detik Finance)

Recommendation

US10YT masih ragu untuk melewati Resistance dari level previous High sekitar yield 4.20%. Selepas level krusial ini maka US10YT punya chance menguat menuju TARGET YIELD 4.38% - 4.40%. ADVISE : BUY ON BREAK / AVERAGE UP accordingly.

ID10YT juga harus punya lebih banyak motivasi untuk melewati Resistance trendline sekitar yield 6.64% untuk membebaskan menuju TARGET YIELD 6.75% ; seraya mempertahankan Support MA10 & MA20 pada yield 6.60%. ADVISE : BUY ON BREAK / AVERAGE UP accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.73 (+0.00%)
FR0091 : 98.34 (-0.10%)
FR0094 : 96.32 (-0.05%)
FR0092 : 102.93 (+0.08%)

FR0086 : 98.69 (-0.05%)
FR0087 : 99.28 (-0.15%)
FR0083 : 106.15 (-0.08%)
FR0088 : 96.10 (+0.00%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.06% to 32.40
CDS 5yr: +0.00% to 73.39
CDS 10yr: -0.49% to 126.26

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.65%	0.03%
USDIDR	15,595	-0.26%
KRWIDR	11.72	-0.12%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,797.38	125.69	0.33%
S&P 500	5,021.84	(4.77)	-0.09%
FTSE 100	7,573.69	1.11	0.01%
DAX	17,037.35	110.85	0.65%
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	22.65	0.24	1.07%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,020.1	(4.2)	-0.21%
Crude Oil (\$/bbl)	76.92	0.08	0.10%
Coal (\$/ton)	120.00	(0.60)	-0.50%
Nickel LME (\$/MT)	16,040	119.0	0.75%
Tin LME (\$/MT)	27,299	932.0	3.53%
CPO (MYR/Ton)	3,884	10.0	0.26%

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

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	—	—	—	—	—	—	—
<i>12 – Feb.</i>	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	US	20:30	CPI YoY	Jan	—	—	3.4%
<i>13 – Feb.</i>	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%
<i>14 – Feb.</i>	EC	17:00	GDP SA YoY	4Q P	—	—	0.1%
Thursday	US	20:30	Empire Manufacturing	Feb	-15.1	-43.7	
<i>15 – Feb.</i>	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	
<i>16 – Feb.</i>	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



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

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