

# Morning Brief

Daily | Februari 19, 2024

## Today's Outlook:

**MARKET AS:** Imbal hasil Treasury AS naik dan dollar naik tipis terhadap yen pada hari Jumat setelah data menunjukkan harga-harga produsen AS naik lebih dari yang diperkirakan di bulan Januari, menambah pandangan bahwa pemangkasan suku bunga oleh Federal Reserve tidak akan terjadi dalam waktu dekat.

**Indeks harga produsen untuk permintaan akhir naik 0,3% bulan lalu setelah turun 0,1% direvisi di bulan Desember, Biro Statistik Tenaga Kerja Departemen Tenaga Kerja mengatakan.** Para ekonom yang disurvei oleh Reuters memperkirakan PPI akan naik 0,1% menyusul penurunan 0,2% yang dilaporkan sebelumnya. Pada hari Jumat, ekspektasi pasar bahwa the Fed akan mulai menurunkan suku bunga pada bulan Juni telah berkurang, dengan FedWatch Tool dari CME saat ini menunjukkan peluang 69,9% untuk penurunan setidaknya 25 basis poin, turun dari hampir 90% di sesi sebelumnya. Pembacaan harga konsumen AS di awal minggu ini juga lebih kuat dari yang diperkirakan. Imbal hasil pada Treasury AS bertenor 10 tahun naik 5,3 basis poin menjadi 4,293%, turun dari level tertinggi sebelumnya di 4,33%, dan berada di jalur untuk kenaikan mingguan kedua berturut-turut.

**MARKET ASIA:** Gubernur Bank of Japan Kazuo Ueda mengatakan pada hari Jumat bahwa kebijakan moneter kemungkinan besar akan tetap akomodatif, bahkan setelah mengakhiri suku bunga negatif, menggaungkan jaminan baru-baru ini dari para pejabat BOJ yang telah membebani yen.

**KOMODITAS:** Emas melemah di awal hari Jumat dan bersiap untuk penurunan mingguan kedua berturut-turut, tetapi emas spot terakhir naik 0,4% pada hari itu di USD 2.012,86 per ons. Harga minyak naik di tengah ketegangan geopolitik di Timur Tengah. Minyak mentah berjangka Brent naik 61 sen menjadi USD 83,47 per barel, sementara minyak mentah AS West Texas Intermediate (WTI) naik USD 1,16 menjadi USD 79,19.

## Corporate News

**Jatuh Tempo, Obligasi Chandra Asri (TPIA) Kempit Label idAA-** Pemingkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat idAA- surat utang Chandra Asri Pacific (TPIA). Tepatnya, Obligasi Berkelanjutan III Tahap III Seri A Tahun 2021 Chandra Asri akan jatuh tempo pada 15 April 2024. Emiten asuhan Prajogo Pangestu tersebut berencana melunasi obligasi akan jatuh tempo Rp50 miliar dengan dana internal. Maklum, per 30 September 2023, Chandra Asri memiliki kas dan setara kas sebesar USD823,36 juta. Chandra Asri merupakan produsen petrokimia beroperasi secara terintegrasi, menyediakan olefina, poliolefina, monomer stirena, butadiena, methyl-tertiary-butyl-ether (MTBE), dan butena-1. Perusahaan memiliki satu-satunya naphtha cracker, fasilitas produksi monomer stirena, butadiena, MTBE, dan butena-1 dalam negeri. Naphtha cracker milik perusahaan memiliki kapasitas produksi 2.138 kilo ton per tahun (KTA), fasilitas produksi polietilena berkapasitas 736 KTA, fasilitas produksi monomer stirena berkapasitas 340 KTA, fasilitas produksi polipropilena berkapasitas 590 KTA, fasilitas produksi butadiena berkapasitas 137 KTA, fasilitas produksi MTBE berkapasitas 128 KTA, dan fasilitas produksi butene-1 berkapasitas 43 KTA. (Emiten News)

## Domestic Issue

**Kemenkeu Bidik Dana IDR 12 Triliun dari Lelang SBSN Besok** Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kementerian Keuangan (DJPPR Kemenkeu) membidik target indikatif sebesar IDR 12 triliun dari lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) yang akan dilaksanakan pada Selasa (20/2/2024). Nantinya, target IDR 12 triliun hasil lelang SBSN tersebut akan digunakan untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2024. Lelang akan dibuka pada Selasa (20/2/2024) pukul 09.00 WIB dan ditutup pukul 11.00 WIB, dan hasilnya diumumkan pada hari yang sama. Sedangkan tanggal setelmen jatuh pada 22 Februari 2024. Mengacu laman resmi DJPPR Kemenkeu, ada 7 seri SBSN yang akan dilelang, terdiri dari seri Surat Perbendaharaan Negara-Syariah (SPN-S) dan Project Based Sukuk (PBS). Secara terperinci, seri SPN-S yang akan dilelang yaitu SPNS 05082024 (reopening) dan SPNS 18112024 (new issuance), tingkat kupon diskonto dengan tanggal jatuh tempo masing-masing 5 Agustus 2024 dan 18 November 2024. Seri SPN-S tersebut memiliki alokasi pembelian non-kompetitif maksimal 75% dari seluruh lelang yang dimenangkan. Sementara itu, seri Project Based Sukuk yang akan dilelang ditawarkan dalam 5 seri yakni PBS032 (reopening), PBS030 (reopening), PBSG001 (reopening), PBS004 (reopening), PBS038 (reopening). Tenor Project Based Sukuk yang ditawarkan pun beragam mulai dari 2 tahun hingga 25 tahun, dan tingkat kupon mulai dari 4,87% sampai 6,87%. Seri PBS memiliki alokasi pembelian non-kompetitif maksimal 30% dari seluruh lelang yang dimenangkan. Sebagai informasi, pada lelang kali ini kembali ditawarkan seri PBSG001 yang merupakan seri green sukuk yang ditawarkan melalui lelang di pasar perdana domestik. Seri PBSG001 juga dapat digunakan untuk mendukung program Rasio Pembiayaan Inklusif Makropudensial (RPIM) bagi Bank Umum Konvensional, Bank Umum Syariah, dan Unit Usaha Syariah. (Bisnis)

## Recommendation

**Could it be US10YT sebenarnya telah dalam perjalanan bullish menuju TARGET YIELD 4.664% sebagai hasil dari pattern Inverted Head & Shoulders (pink) ?** Trigger terdekat adalah ketika yield mampu naik ke atas 4.40% seraya pertahankan Support terdekat MA10 / yield 4.232%. ADVISE : AVERAGE UP accordingly.

**ID10YT dinilai masih bisa lanjutkan swing naik menuju TARGET YIELD 6.75% , segera setelah Resistance terdekat pada yield 6.652% mampu terlampaui.** ADVISE : AVERAGE UP accordingly.

## 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)	145.10	146.40	Current Acc (USD bn)	-0.90	-1.90
Trd Balance (USD bn)	2.02	3.30	Govt. Spending Yoy	2.81%	-3.76%
Exports Yoy	-8.06%	-5.76%	FDI (USD bn)	4.86	5.14
Imports Yoy	0.36%	-3.81%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	2.57%	2.61%	Cons. Confidence*	125.00	123.80

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 96.44 (-0.27%)
FR0091	: 98.28 (-0.06%)
FR0094	: 96.36 (-0.02%)
FR0092	: 102.98 (+0.11%)
FR0086	: 98.68 (+0.01%)
FR0087	: 99.25 (+0.04%)
FR0083	: 106.11 (-0.07%)
FR0088	: 96.07 (-0.12%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-2.05% to 31.10
CDS 5yr:	-2.07% to 70.73
CDS 10yr:	-1.72% to 122.02

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.62%	-0.01%
USDIDR	15,620	0.00%
KRWIDR	11.70	-0.11%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,627.99	(145.13)	-0.37%
S&P 500	5,005.57	(24.16)	-0.48%
FTSE 100	7,711.71	114.18	1.50%
DAX	17,117.44	70.75	0.42%
Nikkei	38,487.24	329.30	0.86%
Hang Seng	16,339.96	395.33	2.48%
Shanghai	2,865.90	36.21	1.28%
Kospi	2,648.76	34.96	1.34%
EIDO	22.74	(0.12)	-0.52%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,013.6	9.2	0.46%
Crude Oil (\$/bbl)	79.19	1.16	1.49%
Coal (\$/ton)	119.25	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	16,356	98.0	0.60%
Tin LME (\$/MT)	26,970	(323.0)	-1.18%
CPO (MYR/Ton)	3,809	(12.0)	-0.31%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	JP	06:50	Core Machine Orders MoM	Dec	2.6%		-4.9%
19 – Feb.	JP	06:50	Core Machine Orders YoY	Dec	-1.4%		-5.0%
<b>Tuesday</b>	US	22:00	Leading Index	Jan	-0.3%		-0.1%
20 – Feb.	JP	12:00	Tokyo Condominium for Sale YoY	Jan	—		3.8%
<b>Wednesday</b>	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb 16	—		-2.3%
21 – Feb.	ID	14:20	BI Rate	Feb 21	6.00%		6.00%
	EC	22:00	Consumer Confidence	Feb P	-15.8		-16.1
<b>Thursday</b>	US	02:00	FOMC Meeting Minutes	Jan 31	—		—
22 – Feb.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 17	—		212K
	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb P	50.1		50.7
	US	22:00	Existing Home Sales	Jan	3.97M		3.78M
	ID	10:00	BoP Current Account Balance	4Q	—		-\$900M
	GE	15:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Feb P	46.5		45.5
	EC	16:00	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Feb P	47.0		46.6
	EC	17:00	CPI YoY	Jan F	2.8%		2.8%
	KR	—	BOK Base Rate	Feb 22	—		3.50%
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Feb P	—		48.0
<b>Friday</b>	CH	08:30	New Home Prices MoM	Jan	—		-0.45%
23 – Feb.	GE	14:00	GDP SA QoQ	4Q F	-0.3%		-0.3%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

## United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 19/Feb/2024 - 1:21:58 GMT, Powered by TradingView.  
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



## Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 19/Feb/2024 - 1:25:50 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

**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 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

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