

Morning Brief

Today's Outlook:

MARKET AS: Initial Jobless Claims mingguan untuk pekan yang berakhir 27 Januari naik menjadi 224 ribu, lebih tinggi dari ekspektasi 213 ribu dan merupakan level tertinggi sejak pertengahan November. Kenaikan klaim pengangguran ini dirilis sehari sebelum laporan Nonfarm Payroll yang diperkirakan akan menunjukkan penurunan lowongan pekerjaan pada bulan lalu.

Sejumlah data PMI dari beberapa negara utama dirilis pada hari Kamis yang sama. Dari benua Asia, Korea Selatan, Indonesia, dan China termasuk di antaranya yang mencatatkan Manufacturing PMI di wilayah ekspansif; sementara Jepang masih berjuang untuk mengeluarkan sektor manufaktur mereka dari area kontraksi. Pergulatan yang sama pun dialami oleh negara-negara Eropa seperti Jerman, Eurozone, dan Inggris yang mana Manufacturing PMI mereka terlihat berjalan tertatih-tatih semakin mendekati border 50. Sementara negara ekonomi terbesar di dunia yaitu AS berhasil mencatatkan S&P Global US Manufacturing PMI (Jan) di angka 50.7, mengalahkan ekspektasi dan finally berhasil menyebrang ke wilayah ekspansif dari posisi sebelumnya yang masih 47.9.

Dari bank sentral lain, Bank of England mempertahankan suku bunga pada level tertinggi hampir 16 tahun; namun memberi isyarat kemungkinan adanya pemangkasan di tahun ini di tengah adanya seruan untuk mengurangi biaya pinjaman sejak 2020. Selain itu, Inflasi di Zona Euro terbukti melandai bulan lalu, turun menjadi 2,8% yoy di bulan Januari dari 2,9% di bulan Desember, beringsut mendekati target 2% ECB. Ini semua menunjukkan bahwa bank-bank sentral utama ini semakin mendekati prospek pemotongan suku bunga di tahun ini.

Bicara mengenai inflasi (Jan), INDONESIA melaporkan Indeks Harga Konsumen yang semakin mendingin ke level 2.57% yoy, dari 2.61% di bulan sebelumnya, sedikit di atas ekspektasi 2.55%. Secara bulanan, inflasi mampu ditekan menjadi hanya tumbuh 0.04% saja, jauh lebih rendah dari konsensus dan periode sebelumnya. Adapun Inflasi Inti semakin terkendali ke level 1.68% yoy, pun di bawah prediksi 1.76% dan 1.80% di bulan sebelumnya.

KOMODITAS: Harga MINYAK dunia Kembali anjlok pada penutupan perdagangan Kamis (1/2/24). Harga minyak mentah berjangka West Texas Intermediate (WTI) untuk pengiriman Maret 2024 ditutup merosot 2.68%, menjadi USD 73.82 per barel di New York Mercantile Exchange. Adapun harga minyak mentah berjangka Brent untuk pengiriman April 2024 berakhir turun 2.30%, menjadi USD 78.70 per barel di London ICE Futures Exchange. Dronya harga komoditas tersebut terjadi di tengah upaya negosiasi gencatan senjata antara Israel-Hamas, plus para trader mencerna hasil pertemuan komite OPEC+ dan keputusan Federal Reserve terkait suku bunga di mana mereka mengundikasikan bahwa pemotongan suku bunga seperti ini tak bisa dilaksanakan bulan Maret ini. OPEC+ tidak mengusulkan perubahan pada keputusan mereka untuk memotong produksi sebesar 2.2 juta barel per hari dari pasar pada kuartal ini.

Corporate News

Keluarkan Total IDR 12,87 Miliar, Mora Telematika Indonesia (MORA) Bayar Suku Ijarah 2021 PT Mora Telematika Indonesia Tbk (MORA) telah melakukan pembayaran ke-11 Suku Ijarah Berkelanjutan I Moratelindo Tahap IV Tahun 2021 Seri dan B. Untuk itu MORA mengeluarkan total IDR 12,87 miliar. Dalam keterangan tertulisnya Kamis (1/2/2024), Corporate Secretary MORA, Henry Rizard Rumopa menuturkan bahwa MORA telah membayar Suku ijarah seri A sebesar IDR 12,02 miliar dan sebesar IDR 849,7 juta seri B. Dengan begitu emiten ini mengeluarkan total IDR 12,87 miliar dengan tingkat bunga 10,25% dan 11%, untuk pembayaran tersebut. Henry Rizard Rumopa memastikan, Perseroan telah melakukan pembayaran sebelum tanggal jatuh tempo yaitu tanggal 1 Februari 2024 ke rekening KSEI melalui rekening Perseroan di Bank Nano Syariah. (Emiten News)

Domestic Issue

Pemerintah Serap Utang IDR 24 Triliun dari Lelang SUN Kemarin Pemerintah Selasa (30/1) kemarin melaksanakan lelang delapan seri Surat Utang Negara (SUN) dalam rangka memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2024. Kedelapan seri SUN yang dilelang masing-masing seri SPN03240501 (new issuance), SPN12250116 (reopening), FR0101 (reopening), FRSDG001 (reopening), FR0100 (reopening), FR0098 (reopening), FR0097 (reopening) dan FR0102 (reopening). Dari kedelapan seri SUN yang dilelang melalui sistem lelang Bank Indonesia total penawaran yang masuk sebesar IDR 73,242,200,000,000. Rinciannya untuk seri SPN03240501 penawaran yang masuk sebesar IDR 3.460 triliun, SPN12250116 sebesar IDR 7.079 triliun, FR0101 sebesar IDR 25.6095 triliun, FRSDG001 IDR 2.650 triliun, seri FR0100 IDR 18.593 triliun, seri FR0098 IDR 4.300 triliun, seri FR0097 IDR 4.9359 triliun, dan seri FR0102 sebesar IDR 6.6148 triliun. Sesuai dengan kewenangan yang diberikan oleh Undang-Undang Nomor 24 Tahun 2002 tentang Surat Utang Negara, Menteri Keuangan menetapkan hasil lelang sebagai berikut: Untuk seri SPN03240501 utang yang ditarik sebesar IDR 1.000 triliun, SPN12250116 sebesar IDR 0.900 triliun, FR0101 sebesar IDR 8.350 triliun, FRSDG001 IDR 0.250 triliun, seri FR0100 IDR 8.050 triliun, seri FR0098 IDR 2.250 triliun, seri FR0097 IDR 1.500 triliun, dan seri FR0102 sebesar IDR 1.700 triliun. Dengan demikian total nominal utang yang ditarik dari delapan seri SUN yang ditawarkan tersebut adalah IDR 24 triliun. Sama dengan target indikatif yang ditetapkan sebelumnya. (Emiten News)

Recommendation

US10YT almost got to test Support from level previous Low at yield 3.783%. ADVISE : BUY ON WEAKNESS.

ID10YT terbukti ada usaha technical rebound ketika menyentuh level Support previous Low pada yield 6.585%. Resistance bertahap sampai yield 6.65% akan menghalangi ID10YT untuk melanjutkan swing naiknya. ADVISE : AVERAGE UP accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 96.50 (+0.07%)
FR0091	: 99.15 (-0.03%)
FR0094	: 96.35 (+0.10%)
FR0092	: 103.27 (+0.11%)
FR0086	: 98.57 (-0.02%)
FR0087	: 99.78 (+0.10%)
FR0083	: 106.54 (+0.13%)
FR0088	: 96.74 (+0.44%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +2.30% to 33.38
CDS 5yr	: +2.37% to 76.16
CDS 10yr	: +2.01% to 130.72

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.54%	-0.04%
USDIDR	15,765	-0.10%
KRWIDR	11.84	0.10%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,519.84	369.54	0.97%
S&P 500	4,906.19	60.54	1.25%
FTSE 100	7,622.16	(8.41)	-0.11%
DAX	16,859.04	(44.72)	-0.26%
Nikkei	36,011.46	(275.25)	-0.76%
Hang Seng	15,566.21	81.14	0.52%
Shanghai	2,770.74	(17.81)	-0.64%
Kospi	2,542.46	45.37	1.82%
EIDO	22.03	0.17	0.78%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,055.0	15.5	0.76%
Crude Oil (\$/bbl)	73.82	(2.03)	-2.68%
Coal (\$/ton)	116.00	(0.50)	-0.43%
Nickel LME (\$/MT)	16,230	(39.0)	-0.24%
Tin LME (\$/MT)	25,803	(430.0)	-1.64%
CPO (MYR/Ton)	3,798	(44.0)	-1.15%

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)	3.31	2.41	Govt. Spending Yoy	-3.76%	10.62%
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	—	—	—	—	—	—	—
29 – Jan.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jan	114.8	112.5	110.7
30 – Jan.	JP	06:30	Jobless Rate	Dec	2.4%	2.5%	2.5%
Wednesday	US	20:15	ADP Employment Change	Jan	107K	150K	164K
31 – Jan.	CH	08:30	Manufacturing PMI	Jan	49.2	—	49.0
	KR	06:00	Industrial Production YoY	Dec	6.2%	—	5.3%
Thursday	US	02:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jan 31	5.50%	5.50%	5.50%
1 – Feb.	US	02:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Jan 31	5.25%	5.25%	5.25%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 27	224K	—	214K
	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jan F	50.7	—	50.3
	US	22:00	ISM Manufacturing	Jan	49.1	47.5	47.2
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jan	50.8	—	50.8
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Jan	52.9	—	52.2
	ID	11:00	CPI YoY	Jan	2.57%	2.50%	2.61%
	GE	15:55	HCOB Germany Manufacturing PMI	Jan F	45.5	—	45.4
	EC	16:00	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Jan F	46.6	—	46.6
	EC	17:00	CPI MoM	Jan P	-0.4%	-0.3%	0.2%
Friday	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 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