

Morning Brief

Today's Outlook:

MARKET AS: Pasar saham AS ditutup pada hari Senin untuk memperingati libur Hari Presiden. The Fed menyoroti rilis DATA EKONOMI yang akan datang. Ini akan menjadi minggu yang lebih sepi kalender ekonomi AS setelah pekan lalu rilis serentetan data ekonomi kelas berat yang telah mengubah beberapa ekspektasi untuk potensi penurunan suku bunga Federal Reserve dalam bbrp bulan mendatang. Agenda utama adalah publikasi catatan dari pertemuan kebijakan bank sentral AS pada dijadwalkan hari Rabu, yang dapat memberikan pandangan baru tentang bagaimana para pembuat kebijakan memandang evolusi biaya pinjaman tahun ini. Seperti diketahui, bulan lalu The Fed mempertahankan suku bunga tidak berubah pada level tertinggi lebih dari dua dekade, sementara Chairman Jerome Powell menekankan bahwa para pejabat ingin melihat lebih banyak bukti bahwa inflasi secara berkelanjutan mendingin menuju target 2% sebelum mulai mempertimbangkan pivot.

MARKET ASIA: Data resmi selama akhir pekan yang menunjukkan bahwa konsumen China menghabiskan lebih banyak uang untuk bepergian, berbelanja, dan makan di luar selama liburan dibandingkan dengan tahun lalu. Angka-angka ini mendorong harapan bahwa belanja konsumen China - yang merupakan pendorong utama pertumbuhan ekonomi - kini mulai pulih setelah merosot selama 3 tahun. Hari ini akan dinantikan keputusan bank sentral China terkait PBOC Loan Prime Rate yang secara konsensus mengatakan sepeertinya suku bunga acuan mereka masih akan ditahan tetap pada level 3.45%.

KOMODITAS; Harga MINYAK mentah Brent sedikit lebih tinggi dalam sesi singkat pada hari Senin, karena masih ada issue kekhawatiran pasokan berkat ketegangan di Timur Tengah, walau diimbangi oleh tanda-tanda melemahnya permintaan global. Minyak mentah berjangka Brent naik 9 sen menjadi USD 83.56 per barel. Minyak mentah West Texas Intermediate (WTI) AS untuk pengiriman Maret, naik 30 sen menjadi USD 79.49 per barel. Baik Brent maupun WTI berjangka minggu lalu naik sekitar 1.5% dan 3%, yang mencerminkan meningkatnya risiko meluasnya konflik Timur Tengah, di mana serangan-serangan Israel pada akhir pekan membuat rumah sakit terbesar kedua di Jalur Gaza tidak dapat beroperasi. AS telah mengusulkan Dewan Keamanan PBB untuk menentang serangan mobilisasi Israel ke Rafah dan mendukung gencatan senjata sementara di Gaza, seperti dilaporkan oleh Reuters.

Corporate News

Merdeka Copper Rilis Obligasi IDR 1,5 Triliun, Tawarkan Bunga hingga 9% PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA) menawarkan Obligasi Berkelanjutan IV Tahap II Tahun 2024 dengan jumlah pokok sebesar IDR 1.5 triliun. Surat utang ini memiliki peringkat A+ dari PT Pemeringkat Efek Indonesia. Melansir keterangan resmi perusahaan, obligasi dari emiten pertambangan bijih logam milik Edwin Soeryadjaya dan Sandiaga Uno tersebut terbagi menjadi dua seri. Rinciannya, Obligasi Seri A yang ditawarkan senilai IDR 750 miliar dengan tingkat bunga tetap 7.25% per tahun. Adapun jangka waktu Obligasi Seri A yakni 367 hari kalender sejak tanggal emisi. Lalu jumlah Obligasi Seri B yang ditawarkan senilai IDR 750 miliar dengan tingkat bunga tetap sebesar 9% per tahun. Jangka waktu Obligasi Seri B yakni tiga tahun sejak tanggal emisi. Selain itu, bunga dari obligasi akan disalurkan setiap tiga bulan sekali, dengan pembayaran pertama jatuh pada 23 Mei 2024. Sementara pelunasan untuk Obligasi Seri A dan pembayaran bunga terakhirnya dijadwalkan pada 2 Maret 2025, sedangkan Obligasi Seri B akan dilunasi pada 23 Februari 2027. Sementara dana hasil penawaran umum obligasi ini, setelah dikurangi biaya-biaya emisi seluruhnya akan digunakan untuk: Mendanai sebagian kewajiban rencana pelunasan seluruh pokok Obligasi Berkelanjutan IV Merdeka Copper Gold Tahap II Tahun 2023 yang akan jatuh tempo pada 15 Maret 2024 sebesar IDR 1.35 triliun. Sisanya akan digunakan oleh perseroan untuk mendanai sebagian kewajiban dalam rencana pelunasan seluruh pokok Obligasi Berkelanjutan II Merdeka Copper Gold Tahap I Tahun 2021 Seri B yang akan jatuh tempo pada 26 Maret 2024. (Katadata)

Domestic Issue

Emisi Obligasi dan Sukuk Capai IDR 13,38 Triliun Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat total emisi obligasi dan sukuk yang sudah tercatat sepanjang tahun 2024 adalah 13 emisi dari 12 emiten senilai IDR 13.38 triliun. Dengan pencatatan tersebut maka total emisi obligasi dan sukuk yang tercatat di BEI berjumlah 550 emisi dengan nilai nominal outstanding IDR 468.28 triliun dan USD 32.362 juta, diterbitkan oleh 128 emiten. Informasi tersebut disampaikan BEI dalam siaran persnya di Jakarta, kemarin. Surat Berharga Negara (SBN) tercatat di BEI berjumlah 186 seri dengan nilai nominal IDR 5,810.39 triliun dan USD 502.10 juta. EBA sebanyak 10 emisi senilai IDR 3.25 triliun. (Neraca)

Recommendation

US10YT masih perlu lalui Resistance yield previous High, selangkah lagi ke atas 4.40% agar mampu melaju ke Target 4.664%. ADVISE : AVERAGE UP accordingly.

ID10YT open gap up dalam usahanya mencapai TARGET YIELD 6.75%, namun sepeertinya tidak semudah itu untuk closing mantap di atas area Resistance tersebut. ADVISE : AVERAGE UP accordingly, atau harus siap2 untuk kurangi posisi.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

| | |
|--------|--------------------------|
| FR0090 | : 96.56 (+0.12%) |
| FR0091 | : 98.32 (+0.04%) |
| FR0094 | : 96.95 (+0.61%) |
| FR0092 | : 102.56 (-0.41%) |
| FR0086 | : 98.71 (+0.02%) |
| FR0087 | : 99.26 (+0.01%) |
| FR0083 | : 106.08 (-0.03%) |
| FR0088 | : 96.07 (+0.12%) |

CDS of Indonesia Bonds

| | |
|----------|---------------------------|
| CDS 2yr | : +0.19% to 31.16 |
| CDS 5yr | : -0.14% to 70.63 |
| CDS 10yr | : -0.01% to 122.01 |

Government Bond Yields & FX

| | Last | Chg. |
|----------------|--------|-------|
| Tenor: 10 year | 6.62% | 0.00% |
| USDIDR | 15,630 | 0.06% |
| KRWIDR | 11.71 | 0.08% |

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 | 7,728.50 | 16.79 | 0.22% |
| DAX | 17,092.26 | (25.18) | -0.15% |
| Nikkei | 38,470.38 | (16.86) | -0.04% |
| Hang Seng | 16,155.61 | (184.35) | -1.13% |
| Shanghai | 2,910.54 | 44.64 | 1.56% |
| Kospi | 2,680.26 | 31.50 | 1.19% |
| EIDO | 22.74 | (0.12) | -0.52% |

Commodities

| Commodity | Last | Chg. | % |
|--------------------|---------|---------|--------|
| Gold (\$/troy oz.) | 2,017.2 | 3.6 | 0.18% |
| Crude Oil (\$/bbl) | 79.19 | 1.16 | 1.49% |
| Coal (\$/ton) | 119.60 | 0.35 | 0.29% |
| Nickel LME (\$/MT) | 16,349 | (7.0) | -0.04% |
| Tin LME (\$/MT) | 26,434 | (536.0) | -1.99% |
| CPO (MYR/Ton) | 3,865 | 56.0 | 1.47% |

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 |

| Date | Country | Hour Jakarta | Event | Period | Actual | Consensus | Previous |
|------------------|---------|--------------|---------------------------------|--------|--------|-----------|----------|
| Monday | JP | 06:50 | Core Machine Orders MoM | Dec | 2.7% | 2.6% | -4.9% |
| 19 – Feb. | JP | 06:50 | Core Machine Orders YoY | Dec | -0.7% | -1.4% | -5.0% |
| Tuesday | US | 22:00 | Leading Index | Jan | | -0.3% | -0.1% |
| 20 – Feb. | JP | 12:00 | Tokyo Condominium for Sale YoY | Jan | | — | 3.8% |
| Wednesday | 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 |
| Thursday | 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 |
| Friday | 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



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