

# Morning Brief

Daily | Februari 21, 2024

## Today's Outlook:

**DATA EKONOMI AS:** The Fed akan merilis notulen FOMC MEETING bulan Januari lalu pada hari Rabu (Kamis din ihari pukul 02.00 WIB), yang dapat memberikan lebih banyak gambaran mengenai view bank sentral, sementara pasar saat ini memperkirakan penurunan suku bunga sebesar empat kali 25bps tahun ini, dimulai pada bulan Juni. Mulai nanti malam juga akan dinantikan sejumlah statement dari beberapa pejabat The Fed.

**MARKET ASIA & EROPA:** Bank sentral CHINA atau Peoples Bank of China memotong suku bunga acuan tenor 5tahun menjadi 3.95% dari 4.20%, lebih besar dari yang diperkirakan para analis 4.1%, dengan demikian melonggarkan kebijakan moneter demi mendukung perbaikan ekonomi yang tergolong lambat di negeri tersebut. Loan Prime Rate (LPR) 1 tahun dibiarkan tak berubah pada level 3.45%. Adapun LPR ditentukan oleh PBOC berdasarkan pertimbangan dari 18 bank komersial yang ditunjuk dan digunakan sebagai benchmark tingkat suku bunga pinjaman seantero negeri. Langkah ini merupakan pemotongan pertama sejak August 2023 dan menempatkan LPR pada level rekor terendah, di tengah tekanan pelemahan mata uang Yuan dan krisis property di sana. Walau demikian, para investor masih menantikan stimulus fiscal lanjutan yang lebih terkonsentrasi dalam beberapa bulan ke depan untuk mendongkrak pertumbuhan ekonomi. **Berita fresh pagi ini dari Negara tetangga, JEPANG** melaporkan pertumbuhan ekspor lebih tinggi dari ekspektasi (11.9% yoy) di bulan Januari, didukung oleh membaiknya permintaan luar negeri untuk kendaraan dan elektronik, di tengah melemahnya permintaan domestic yang menjadi biang keladi anjloknya impor sebesar 9.6%. Dengan komposisi tersebut, Jepang sukses membukukan surplus Trade Balance 240 miliar Yen, berbanding terbalik dengan defisit 410 miliar Yen di bulan Dec.

**KOMODITAS:** Harga MINYAK dunia jatuh tergelincir pada penutupan perdagangan Selasa (20/2/2024) usai menyentuh level tertinggi dalam 3 bulan terakhir, di tengah eskalasi konflik Timur Tengah yang semakin memanas. Harga minyak mentah berjangka West Texas Intermediate (WTI) untuk pengiriman April yang lebih aktif diperdagangkan anjlok USD 1,30 pada USD 77,04 / barel di New York Merchantile Exchange. Sedangkan kontrak Brent untuk pengiriman bulan yang sama berakhir melemah pula USD 1.16 atau 1.39% menjadi USD 82.4 / barel, di London ICE Futures Exchange. Berbagai sentimen yang melingkupi pergerakan harga minyak belakangan ini : selain para trader melakukan aksi profit taking atas kinerja solid sepanjang bulan Februari ini, harga minyak mentah juga kalah bersaing dengan penurunan drastis harga gas alam. Faktor pertimbangan tersebut lebih merajai dibanding konflik Timur Tengah yang masih berlanjut setelah Israel meluncurkan serangan udara ke Lebanon dan militan Houthi yang menyerang kapal kargo lain di selat Bab el-Mandeb ; memaksa raksasa shipping company seperti Maersk untuk mengambil route memutar ke Tanjung Harapan di Afrika.

## Corporate News

**Sampoerna Agro (SGRO) Siapkan Dana, Lunasi Obligasi 2021** PT Sampoerna Agro Tbk. (SGRO) menyiapkan anggaran untuk melunasi Obligasi dan Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Sampoerna Agro Tahap II Tahun 2021 Seri A. Keduanya jatuh tempo pada 17 Maret 2024. Dalam keterangannya, Selasa (22/2/2024), Eris Ariaman, Corporate Secretary SGRO menuturkan bahwa SGRO telah menyiapkan dana untuk melunasi pokok Obligasi Berkelanjutan I Tahap II Tahun 2021 Seri A sebesar IDR 127.665.000.000. Untuk pokok Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Tahap II 2021 Seri A sebesar Rp236.635.000.000,- yang akan jatuh tempo pada tanggal 17 Maret 2024. Sebelumnya, PEFINDO menegaskan peringkat "idA" untuk PT Sampoerna Agro Tbk (SGRO) dan Obligasi Berkelanjutan I. PEFINDO juga menegaskan "idA(sy)" untuk Sukuk Ijarah I yang diterbitkan Perusahaan. Prospek atas peringkat perusahaan adalah stabil. (Emiten News)

## Domestic Issue

**OJK Segera Rilis Aturan Penerbitan Obligasi Daerah** Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal, Keuangan Derivatif & Bursa Karbon Otoritas Jasa Keuangan (OJK), Inarno Djajadi mengatakan pihaknya akan merilis aturan terkait dengan penerbitan obligasi daerah. Hal ini disampaikan Inarno dalam Pertemuan Tahunan Industri Jasa Keuangan 2024, di St. Regis, Jakarta, Selasa (20/2/2024). "Inisiatif ini memfasilitasi pemerintah daerah yang menerbitkan obligasi daerah atau sukuk daerah," ujarnya. Penerbitan obligasi daerah atau municipal bond yang sudah diwacanakan sejak 4 tahun lalu hingga kini belum ada satu pun direalisasikan oleh pemerintah daerah. Namun, wacana ini terkendala oleh regulasi dan pertimbangan pasar menjadi penyebab utamanya. Wacana sejumlah pemerintah daerah (pemda) baik pemerintah provinsi dan kota/kabupaten menerbitkan surat utang sebetulnya sudah mengemuka. Pemprov DKI Jakarta, Jawa Barat dan Jawa Tengah digadag-gadag paling potensial menerbitkan instrumen tersebut. Namun akhir tahun lalu, Penjabat Gubernur Jawa Barat Bey Machmudin akan mengkaji ulang rencana Pemprov melepas obligasi daerah. (CNBC Indonesia)

## Recommendation

**US10YT** memang masih pertahankan trend naik ini di atas Support teratas MA10 namun potensi jalan naik selanjutnya tergantung kapankah Resistance yield 4.40% mampu ditembus. Target yield 4.664% menunggu untuk digapai. ADVISE : AVERAGE UP accordingly.

**ID10YT** masih dalam pola Sideways berlandaskan Support ketiga MA sekitar 6.61% - 6.62%. Penembusan ke atas Resistance 6.64% akan membebaskan jalan ID10YT menuju TARGET yield 6.75%. ADVISE : AVERAGE UP accordingly.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 96.58 (+0.14%)
FR0091	: 98.43 (+0.11%)
FR0094	: <b>96.89 (-0.06%)</b>
FR0092	: <b>102.54 (-0.02%)</b>
FR0086	: <b>98.68 (-0.03%)</b>
FR0087	: 99.29 (+0.03%)
FR0083	: 106.12 (+0.04%)
FR0088	: 96.08 (+0.01%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	+1.09% to 31.50
CDS 5yr:	+1.27% to 71.53
CDS 10yr:	+0.96% to 123.19

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.62%	-0.00%
USDIDR	15,660	0.19%
KRWIDR	11.71	0.01%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,563.80	(64.19)	-0.17%
S&P 500	4,975.51	(30.06)	-0.60%
FTSE 100	7,719.21	(9.29)	-0.12%
DAX	17,068.43	(23.83)	-0.14%
Nikkei	38,363.61	(106.77)	-0.28%
Hang Seng	16,247.51	91.90	0.57%
Shanghai	2,922.73	12.19	0.42%
Kospi	2,657.79	(22.47)	-0.84%
EIDO	22.79	0.05	0.22%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,024.4	7.2	0.36%
Crude Oil (\$/bbl)	77.04	(1.42)	-1.81%
Coal (\$/ton)	119.60	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	16,347	(2.0)	-0.01%
Tin LME (\$/MT)	26,421	(13.0)	-0.05%
CPO (MYR/Ton)	3,860	(5.0)	-0.13%

## 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
<b>Monday</b>	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%
<b>Tuesday</b>	US	22:00	Leading Index	Jan	-0.4%	-0.3%	-0.1%
20 – Feb.	JP	12:00	Tokyo Condominium for Sale YoY	Jan	56.6%	—	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%	6.00%
	EC	22:00	Consumer Confidence	Feb P	-15.8	-16.1	-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	50.7
	US	22:00	Existing Home Sales	Jan	3.97M	3.78M	3.78M
	ID	10:00	BoP Current Account Balance	4Q	—	—	-\$900M
	GE	15:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Feb P	46.5	45.5	45.5
	EC	16:00	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Feb P	47.0	46.6	46.6
	EC	17:00	CPI YoY	Jan F	2.8%	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%	-0.3%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

## United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 21/Feb/2024 - 0:55:26 GMT, Powered by TradingView.  
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



## Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 21/Feb/2024 - 0:57:32 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 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 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