

Morning Brief

Daily | Februari 23, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Indikator ekonomi menunjukkan kekuatan ekonomi AS secara initial Jobless Claims pekan terbaru ternyata kembali dirilis lebih rendah dari ekspektasi (actual: 201ribu versus forecast: 217 ribu, dan juga lebih rendah dari previous period: 213ribu). Data ini keluar sehari setelah notulen rapat The Fed bulan Januari yang memang masih mempertahankan suku bunga tinggi higher for longer dalam waktu dekat. Selain itu, data US PMI juga menunjukkan aktifitas manufaktur semakin ekspansif di bulan February, sementara sector jasa agak melambat. Existing Home Sales terlihat sedikit naik untuk bulan Januari, memperlihatkan kesehatan sector property AS yang cukup stabil. Menyikapi indikator ekonomi di atas, tak heran jika yield US Treasury tenor 10tahun naik ke titik tertinggi 3bulan yaitu 4.35%, di tengah ekspektasi pasar tuk The Fed segera turunkan suku bunga. Tak tertutup kemungkinan perkiraan pivot pertama jadi semakin mundur ke bulan July, yang ternyata lebih mengandung banyak peluang dari bulan-bulan sebelumnya, salah satu rangkaian dari rencana pemangkasan sekitar 80bps di tahun ini.

MARKET ASIA & EROPA: Bicara tentang PMI kemarin, Jepang laporan preliminary data dari au Jibun Bank Japan Manufacturing & Services PMI yang masih slow di bulan February. Sementara itu di Negara tetangga Negeri Ginseng, Korea Selatan menetapkan suku bunga tetap di level 3.5%. Sejumlah data PMI di Eropa juga menjelaskan aktivitas sector manufaktur & jasa masih struggling di area kontraksi, kecuali HCOB Eurozone Services PMI (Feb) yang finally mulai menyebrang ke border ekspansif (persis di angka 50), suatu performa yang tidak terlihat sejak September 2023 lalu. Di sisi lain, Inggris tunjukkan Composite PMI yang semakin kuat, di tengah perlambatan sector manufaktur terbantu oleh aktivitas jasa di sana. Kabar baik berikut dari Eurozone: mereka berhasil kendalikan tingkat inflasi sesuai ekspektasi, mencapai level 2.8% yoy di bulan Januari, sedikit melandai dari 2.9% di bulan sebelumnya. Siang ini akan dipantau angka GDP Germany yang sepertinya masih belum bisa keluar dari ranah resesi secara consensus perkiraan pertumbuhan ekonomi Jerman di kuartal 4 tahun lalu berada pada tingkat minus 0,2% yoy, walau diharapkan sedikit membaik dari kuartal sebelumnya - 0.4%.

KOMODITAS: Futures harga MINYAK dunia ditutup menguat pada perdagangan Kamis seiring berlanjutnya ancaman keamanan di Laut Merah akibat serangan militan Houthis ke dekat wilayah Yaman ; di satu sisi membuncahnya stok persediaan minyak mentah menjangka pengimbang sentimen. Futures minyak Brent ditutup naik 0.77% ke level USD 83.67 / barrel, sementara US WTI menguat 0.9% ke harga USD 78.61 / barrel. Radio Militer Israel melaporkan kemarin bahwa kabinet Perdana Menteri Benjamin Netanyahu sudah sepakat untuk mengirim negotiator ke Gaza untuk membicarakan diskusi gencatan senjata yang akan bertempat di Paris. Sementara itu , eskalasi serangan Houthis kepada kapal komersial di Laut Merah meningkat dengan melibatkan kapal selam bersenjata, dalam usaha mereka menunjukkan dukungan kepada pihak Palestina di perang Gaza. Bicara mengenai komoditas lain, ALUMINIUM & NICKEL terlihat menguat masing-masing 1.8% dan 1.3% setelah US President Joe Biden berencana untuk mengenakan sanksi besar atas Russia menyusul wafatnya pimpinan oposisi Alexey Navalny.

Corporate News

Bank Panin Siap Lunasi Obligasi IDR 2.4 Triliun PT Bank Pan Indonesia Tbk (PNBN) atau Bank Panin akan membayar pokok dan bunga obligasi kepada pemegang Obligasi Subordinasi Berkelanjutan II Tahap II tahun 2017. "Nilai pokok obligasi yaitu IDR 2.4 triliun dan kami sampaikan Bank Panin telah menyiapkan dana untuk melunasi pokok dan bunga obligasi dimaksud kepada pemegang saham," kata Direksi Utama Bank Panin Herwidayatmo dalam keterangan resminya, dikutip Kamis (22/2). Menurut pengumuman yang diterbitkan pada situs resmi Buras Efek Indonesia (BEI), Bank Panin menyebut jika dana untuk pelunasan obligasi yang dimaksud saat ini, ditempatkan pada instrumen obligasi pemerintah Indonesia atau Surat Utang Negara (SBN). Sebagai informasi, Bank Panin membukukan laba bersih IDR 2.8 triliun hingga kuartal tiga 2023, meningkat 13,01% dari periode yang sama tahun sebelumnya IDR 2.51 triliun. Namun perusahaan hingga berita ini ditulis, belum menyampaikan laporan keuangan periode kuartal empat 2023. (Katadata)

Domestic Issue

Rupiah Merosot 1.39%, Pasar SBN Alami Outflow IDR 2.65 Triliun Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati menyampaikan bahwa kinerja pasar keuangan masih cukup dinamis. Perkembangan ini dipengaruhi oleh ekspektasi penurunan suku bunga dan arus modal di seluruh dunia yang masih cukup bergejolak. Sri Mulyani mengatakan, nilai tukar rupiah mencatatkan depresiasi 1.39% secara year-to-date, tapi masih lebih baik dibandingkan dengan pelemahan mata uang beberapa negara lainnya. "Masih relatif baik atau dalam rentang banyak negara yang mengalami depresiasi lebih dalam, seperti Thailand, Malaysia, serta Korea," katanya dalam konferensi pers APBN Kita, Kamis (22/2/2024). Dari sisi arus dana, tercatat terjadi capital inflow sebesar IDR 18.24 triliun di pasar keuangan domestik hingga 19 Februari 2024. Jika dirincikan, pasar Surat Berharga Negara (SBN) mengalami outflow sebesar IDR 2.65 triliun, sementara di pasar saham inflow IDR 20.89 triliun. Sementara itu, Sri Mulyani menyampaikan, tingkat imbal hasil atau yield SBN hingga saat ini relatif stabil, yang ditopang oleh pengelolaan APBN yang baik, kredibel, serta prudent. "Sehingga kita tetap mampu menjaga yield SBN pada level yang relatif rendah, bahkan spread-nya terhadap dolar AS sangat tight. Ini menggambarkan kepercayaan terhadap APBN dari para pemegang SBN atau bondholder," jelasnya. (Bisnis)

Recommendation

US10YT stabil bertahan di atas MA10 namun belum menunjukkan gerakan yang berarti ke atas Resistance krusial yield 4.332%. ADVISE : WAIT & SEE , AVERAGE UP accordingly, seraya monitor Support yield 4.30%.

ID10YT mencoba kembali untuk rise above Resistance yield 6.652%, karena dengan demikian mengkonfirmasi pola (bullish reversal) INVERTED HEAD & SHOULDERS yang akan membuat yield terbang menuju TARGET : 6.75% (for short-term), atau bahkan ke arah yield 6.95% - 6.96%. ADVISE : WAIT & SEE, wait for solid break out to AVERAGE UP.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.73 (+0.07%)
FR0091 : 98.72 (+0.23%)
FR0094 : 96.90 (+0.01%)
FR0092 : 102.68 (+0.05%)

FR0086 : 98.62 (-0.03%)
FR0087 : 99.65 (+0.18%)
FR0083 : 106.28 (+0.13%)
FR0088 : 96.25 (+0.18%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -4.11% to 30.33
CDS 5yr: -3.75% to 68.98
CDS 10yr: -3.27% to 119.41

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.57%	-0.02%
USDIDR	15,590	-0.29%
KRWIDR	11.73	0.17%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	39,069.11	456.87	1.18%
S&P 500	5,087.03	105.23	2.11%
FTSE 100	7,684.49	21.98	0.29%
DAX	17,370.45	252.33	1.47%
Nikkei	39,098.68	836.52	2.19%
Hang Seng	16,742.95	239.85	1.45%
Shanghai	2,988.36	37.40	1.27%
Kospi	2,664.27	10.96	0.41%
EIDO	22.83	0.13	0.57%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,024.4	(1.6)	-0.08%
Crude Oil (\$/bbl)	78.61	0.70	0.90%
Coal (\$/ton)	119.40	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	17,392	462.0	2.73%
Tin LME (\$/MT)	26,170	(126.0)	-0.48%
CPO (MYR/Ton)	3,839	(24.0)	-0.62%

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)	-1.29	-0.90
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	-0.4%	-0.3%	-0.1%
20 – Feb.	JP	12:00	Tokyo Condominium for Sale YoY	Jan	56.6%	—	3.8%
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb 16	-10.6%	—	-2.3%
21 – Feb.	ID	14:20	BI Rate	Feb 21	6.00%	6.00%	6.00%
	EC	22:00	Consumer Confidence	Feb P	-15.5	-15.8	-16.1
Thursday	US	02:00	FOMC Meeting Minutes	Jan 31	—	—	—
22 – Feb.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 17	201K	—	212K
	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb P	51.5	50.1	50.7
	US	22:00	Existing Home Sales	Jan	4.00M	3.97M	3.78M
	ID	10:00	BoP Current Account Balance	4Q	-\$1,290M	—	-\$900M
	GE	15:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Feb P	42.3	46.5	45.5
	EC	16:00	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Feb P	46.1	47.0	46.6
	EC	17:00	CPI YoY	Jan F	2.8%	2.8%	2.8%
	KR	—	BOK Base Rate	Feb 22	3.50%	—	3.50%
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Feb P	47.2S	—	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

Published on Investing.com, 23/Feb/2024 - 0:50:16 GMT, Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 23/Feb/2024 - 0:51:42 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 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