

Morning Brief

Daily | Februari 27, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Sebelum data Personal Consumption Expenditures (PCE) price index hari Kamis, para pelaku pasar juga menantikan US GDP kuartal 4 dirilis pada hari Rabu, yang diperkirakan akan keluar di level 3.3% qoq, lebih rendah dari 4.9% di kuartal sebelumnya; menunjukkan bahwa walau ekonomi AS sepertinya lebih resilien dibanding beberapa negara maju lainnya, namun perlambatan ekonomi nyata terlihat. Data-data di atas akan menyediakan faktor pertimbangan baru bagi para investor yang tampaknya sudah mengevaluasi kembali peluang pemotongan suku bunga akibat rilis data inflasi dan ketenagakerjaan yang kuat. Pada instrument investasi lain, yield US Treasury naik setelah sesi lelang, sementara Dollar jatuh melawan sejumlah mata uang major dunia lainnya termasuk Euro walau Dollar sedikit menguat atas Yen Jepang.

DATA EKONOMI: Kemarin dijabarkan Penjualan rumah baru untuk keluarga muda di AS naik lebih rendah dari yang diperkirakan pada bulan Januari, di tengah trend yang merosot di wilayah Selatan AS. Hari ini para investor menantikan data Durable Goods Orders dan CB Consumer Confidence untuk bulan Feb. Para pelaku pasar juga memantau resiko shutdown pemerintahan AS jika Parlemen tidak menyetujui perpanjangan utang pada hari Jumat.

KOMODITAS: Harga MINYAK menguat pada perdagangan Senin seiring permintaan solar dari Eropa terhambat sanksi atas Rusia dan gangguan pada jalur pengiriman laut, mendorong harga lebih tinggi di saat produksi penyulingan AS juga terancam tidak optimal karena adanya jadwal maintenance / overhaul. US WTI naik 1.43% ke harga USD 77.58/barrel, sementara Brent bertambah 1.1% pada level USD 82.54/barrel. Pada komoditas lain, harga spot EMAS malah tergerus 0.2% ke angka USD 2031.55/ounce, di saat Tembaga / copper terdepresiasi 1.38% ke level USD 8449/ounce.

MARKET ASIA & EROPA: Jepang baru saja merilis angka Inflasi nasional (Jan) di level 2.2% yoy, versus 2.6% di bulan sebelumnya. Sementara National Core CPI berada di angka 2.0% yoy lebih tinggi sedikit dari forecast 1.9% walau melandai dari bulan Dec pada 2.3%. Lebih lanjut siang nanti dari Benua Eropa, Jerman akan menjelaskan pandangan terkait iklim konsumen di bulan Maret yang sepertinya masih akan tetap lesu.

Corporate News

Merdeka Battery (MBMA) Rancang Obligasi IDR 1,5 Triliun untuk Bayar Utang PT Merdeka Battery Materials Tbk. (MBMA) menyampaikan akan menerbitkan obligasi dengan jumlah pokok sebanyak-banyaknya IDR 1,5 triliun. Obligasi ini akan digunakan sebagian untuk pembayaran utang. Dalam prospektusnya, MBMA menyampaikan akan melakukan penawaran umum obligasi I Merdeka Battery Materials tahun 2024 dengan jumlah pokok sebanyak-banyaknya IDR 1,5 triliun. Obligasi ini rencananya akan diterbitkan tanpa warkat dan ditawarkan dengan nilai 100% dalam dua seri. Seri A yang berjangka waktu 367 hari kalender sejak tanggal emisi dan Seri B dengan tenor tiga tahun sejak tanggal emisi. MBMA belum menentukan besaran jumlah pokok obligasi dan tingkat bunga dari masing-masing seri obligasi ini. Seluruh dana yang didapatkan dari hasil penawaran obligasi ini, setelah dikurangi biaya-biaya emisi, sebesar USD 80 juta atau sekitar IDR 1,26 triliun akan digunakan untuk pembayaran lebih awal atas pokok utang sejumlah USD 80 juta ke PT Bank UOB Indonesia. (Bisnis)

Domestic Issue

Pemerintah Gelar Lelang SUN Hari Ini, Target Indikatif Capai IDR 36 Triliun Pemerintah akan menggelar lelang Surat Utang Negara (SUN) dalam mata uang rupiah, Selasa (27/2). Pada lelang SUN kali ini, pemerintah menetapkan target indikatif sebesar IDR 24 triliun – IDR 36 triliun. Berdasarkan keterangan Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan, terdapat tujuh (7) seri SUN yang akan dilelang mulai pukul 09.00 WIB hingga pukul 11.00 WIB. Lelang bertujuan untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2024. Berikut rincian dari 7 seri SUN yang akan ditawarkan pada lelang Selasa (27/2): 1. SPN12240529 (Reopening) akan jatuh tempo pada tanggal 29 Mei 2024 dengan tingkat imbalan diskonto 2. SPN12250213 (Reopening) akan jatuh tempo pada tanggal 13 Februari 2025 dengan tingkat imbalan diskonto 3. FR0101 akan jatuh tempo pada tanggal 15 April 2029 dengan tingkat imbalan sebesar 6,87% 4. FR0100 akan jatuh tempo pada tanggal 15 Februari 2034 dengan tingkat kupon sebesar 6,62% 5. FR0098 akan jatuh tempo pada tanggal 15 Juni 2038 dengan tingkat imbalan sebesar 7,12% 6. FR0097 akan jatuh tempo pada tanggal 15 Juni 2043 dengan tingkat imbalan sebesar 7,12% 7. FR0102 akan jatuh tempo pada tanggal 15 Juli 2054 dengan imbalan sebesar 6,87%. (Kontan)

Recommendation

US10YT masih perlu motivasi lebih untuk mantapkan posisi di atas Resistance MA10 / yield 4.288%. **ADVISE:** AVERAGE UP accordingly. **TARGET** dekat: 4.355% sebelum menuju yield 4.50% - 4.60%.

ID10YT ada percobaan tembus Resistance ketiga Moving Average dan upper channel downtrend yang menghalangi langkah naiknya pada yield 6.611% yang kini telah berubah peran jadi Support terdekat. ID10YT punya potensi lanjutan penguatan menuju TARGET yield 6.75% - 6.777%. **ADVISE:** AVERAGE UP accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.73 (+0.00%)
FR0091 : 98.97 (+0.11%)
FR0094 : **96.83 (-0.09%)**
FR0092 : 102.97 (+0.28%)

FR0086 : 98.63 (+0.01%)
FR0087 : 99.71 (+0.05%)
FR0083 : 106.36 (+0.10%)
FR0088 : **96.48 (-0.03%)**

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.38% to 30.78

CDS 5yr: +1.40% to 69.30

CDS 10yr: +1.95% to 120.69

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.58%	0.01%
USDIDR	15,630	0.22%
KRWIDR	11.74	0.20%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	39,069.23	(62.30)	-0.16%
S&P 500	5,069.53	(19.27)	-0.38%
FTSE 100	7,684.30	(21.98)	-0.29%
DAX	17,423.23	3.90	0.02%
Nikkei	39,233.71	135.03	0.35%
Hang Seng	16,634.74	(91.12)	-0.54%
Shanghai	2,977.02	(27.86)	-0.93%
Kospi	2,647.08	(20.62)	-0.77%
EIDO	22.54	(0.10)	-0.44%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,031.2	(4.2)	-0.20%
Crude Oil (\$/bbl)	77.58	1.09	1.43%
Coal (\$/ton)	127.75	8.35	6.99%
Nickel LME (\$/MT)	17,169	(326.0)	-1.86%
Tin LME (\$/MT)	26,076	(306.0)	-1.16%
CPO (MYR/Ton)	3,863	10.0	0.26%

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)	4.82	4.86
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 26 – Feb.	US	22:00	New Home Sales	Jan	661K	684K	664K
	JP	06:50	PPI Services YoY	Jan	2.1%	2.4%	2.4%
Tuesday 27 – Feb.	US	20:30	Durable Goods Orders	Jan P		-4.5%	0.0%
	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Feb		114.8	114.8
Wednesday 28 – Feb.	US	20:30	GDP Annualized QoQ	4Q S		3.3%	3.3%
	JP	12:00	Leading Index CI	Dec F		—	116.2
Thursday 29 – Feb.	US	20:30	Personal Income	Jan		0.5%	0.3%
	US	20:30	Personal Spending	Jan		0.2%	0.7%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 24		—	201K
	US	21:45	MNI Chicago PMI	Feb		—	46.0
	GE	15:55	Unemployment Change (000's)	Feb		—	-2.0K
	GE	20:00	CPI YoY	Feb P		2.7%	2.9%
	JP	06:50	Industrial Production MoM	Jan P		-7.2%	1.4%
Friday 1 – Mar.	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb F		—	51.5
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Feb F		79.6	79.6
	US	22:00	ISM Manufacturing	Feb		49.2	49.1
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Feb		49.5	49.2
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Feb		50.7	50.8
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Feb		—	52.9
	ID	09:00	CPI YoY	Feb		2.65%	2.57%
	KR	07:00	Trade Balance	Feb		\$2,408M	\$328M
	JP	06:30	Jobless Rate	Jan		2.4%	2.4%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 27/Feb/2024 - 1:12:48 GMT, Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 27/Feb/2024 - 1:20:11 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

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