

Morning Brief

Daily | Februari 28, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: AS melaporkan INDIKATOR EKONOMI penting Consumer Confidence yang jatuh ke angka 106.7 untuk bulan Februari, dari 110.9 pada bulan sebelumnya; merupakan titik terendah 3 bulan, dengan Inflasi sebagai biang keladi yang memberatkan keyakinan konsumen. Sementara itu, Durable Goods Orders juga turun lebih besar dari yang diantisipasi pada bulan Januari, akibat anjloknya reservasi bagi maskapai penerbangan komersial, yang tergerus 6.1% bulan lalu. Kedua data ekonomi tersebut keluar setelah dua pejabat The Fed menyuarakan nada yang sama untuk tidak terburu-buru merencanakan pemotongan suku bunga, berhubung bahaya Inflasi belum sepenuhnya pudar. Adapun peluang pivot 25 bps oleh Federal Reserve bisa diwujudkan pada FOMC Meeting bulan Juni nanti berada pada 59.1%, sudah turun dari kondisi hampir pasti di akhir Januari lalu, seperti disurvei oleh CME Group FedWatch Tool. Laporan ekonomi berikutnya pekan ini yang akan lebih memberikan kejelasan bagi bank sentral adalah estimasi kedua dari US GDP kuartal 4, Initial Jobless Claims mingguan, dan aktivitas manufaktur.

KOMODITAS: Di sektor lain, sektor Energi juga tergelincir disebabkan oleh pelemahan beberapa saham terkait, walaupun harga MINYAK naik menyusul laporan dari Reuters yang menyebutkan bahwa OPEC+ mempertimbangkan untuk meneruskan pemangkasan produksi di kuartal 2. Seperti diketahui, sejak November tahun lalu OPEC+ telah melakukan pemangkasan produksi sukarela sekitar 2.2 juta barrel per hari pada kuartal pertama tahun ini, walau kesepakatan di antara anggota OPEC+ sendiri sempat diwarnai perdebatan atas ide pembatasan output ini. Nanti malam juga akan dimonitor angka persediaan Minyak Mentah AS yang diperkirakan akan drop 50% dari bulan sebelumnya berhubung US refinery sedang dalam proses maintenance/overhaul.

MARKET EROPA: Di Jerman, GfK German Consumer Climate naik ke level -29 untuk antisipasi bulan Maret (sesuai ekspektasi market), rebound dari dari -29.6 di posisi Februari yang merupakan titik terendah 11 bulan. Dari Eurozone, laporan Consumer Confidence (Feb.) juga akan dipantau hari ini di mana belum akan beranjak jauh dari posisi negative 16.1 di bulan sebelumnya.

Corporate News

BRI (BBRI) Siap Terbitkan Green Bond Rp2,5 Triliun, Update Jadwalnya! PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. (BBRI) akan kembali menerbitkan obligasi hijau atau green bond pada tahun ini. Nilai green bond yang akan diterbitkan sebesar IDR 2,5 triliun. Berdasarkan keterbukaan informasi, BRI akan menerbitkan Obligasi Berwawasan Lingkungan Berkelanjutan I Bank BRI Tahap III Tahun 2024 dengan masa penawaran pada bulan depan atau Maret 2024. Nilai Obligasi sebesar Rp2,5 triliun akan dibagi ke dalam tiga seri. Seri A dengan nilai IDR 1,23 triliun memiliki bunga 6,15% per tahun berjangka waktu 370 hari kalender sejak tanggal emisi. Kemudian, Seri B sebesar IDR 879,43 miliar dengan tingkat bunga tetap sebesar 6,25% per tahun, berjangka waktu dua tahun sejak tanggal emisi. Juga tersedia Seri C bernilai IDR 382,9 miliar dengan tingkat bunga tetap sebesar 6,25% per tahun. Seri ini berjangka waktu tiga tahun sejak tanggal emisi. Sementara, bunga obligasi berwawasan lingkungan terakhir sekaligus jatuh tempo akan dibayarkan pada 25 Maret 2025 untuk Seri A, 15 Maret 2026 untuk Seri B, dan 15 Maret 2027 untuk Seri C. Obligasi hijau tahun ini merupakan kelanjutan dari tahun-tahun sebelumnya. Pada tahun lalu, BRI menerbitkan Obligasi Berwawasan Lingkungan Berkelanjutan I Bank BRI Tahap II Tahun 2023. (Bisnis)

Domestic Issue

Utang Pemerintah Naik Lagi jadi IDR 8.253,09 Triliun, Tertinggi Sepanjang Masa Kementerian Keuangan (Kemenkeu) mencatat posisi utang pemerintah pada Januari 2024 mencapai IDR 8.253,09 triliun atau setara dengan 38,75% terhadap produk domestik bruto (PDB). Besaran utang pada awal 2024 kembali mencetak rekor tertinggi sepanjang masa. Posisi utang pada awal tahun tersebut kembali meningkat jika dibandingkan dengan posisi pada akhir Desember 2023 yang sebesar IDR 8.114,69 triliun. Kemenkeu menyatakan, rasio utang yang tercatat pada Januari 2024 masih di bawah batas aman 60% PDB sesuai UU No. 17/2003 tentang Keuangan Negara serta lebih baik dari yang telah ditetapkan melalui Strategi Pengelolaan Utang Jangka Menengah 2024-2027 di kisaran 40%. Jika dirincikan, mayoritas utang pemerintah pada Januari 2024 tercatat berasal dari utang dalam negeri dengan proporsi 71,60%. Sementara berdasarkan instrumen, komposisi utang pemerintah sebagian besar berupa SBN yang mencapai 88,19%. Kepemilikan SBN domestik oleh BI tercatat sekitar 18,7% yang digunakan sebagai instrumen pengelolaan moneter. Adapun, asing tercatat hanya memiliki SBN domestik sekitar 14,8%, termasuk kepemilikan oleh pemerintah dan bank sentral asing. (Bisnis)

Recommendation

ID10YT masih menjalani pola konsolidasi – sideways dalam kungkungan Resistance ketiga Moving Average yang berkumpul sekitar yield 6.60%, dan Support di sekitar yield 6.54%. ADVISE: tunggu ke mana arah penembusan sebelum menentukan keputusan investasi; WAIT & SEE.

US10YT masih dalam trend Sideways di sekitar Support MA10/yield 4.30% dan sepertinya masih menunggu data penting PCE price index pekan ini, untuk menentukan apakah hasil data nanti akan mampu membuat US10YT menembus Resistance yield 4.354%, dalam perjalanan menuju TARGET yield: 4.47% - 4.55%/4.66%. ADVISE: WAIT & SEE, BUY ON BREAK/AVERAGE UP accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.74 (+0.02%)
FR0091 : **98.89 (-0.09%)**
FR0094 : 96.95 (+0.12%)
FR0092 : **102.96 (-0.01%)**

FR0086 : 98.65 (+0.02%)
FR0087 : 99.73 (+0.02%)
FR0083 : 106.39 (+0.03%)
FR0088 : 96.84 (+0.37%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.10% to 31.12
CDS 5yr: +2.00% to 70.69
CDS 10yr: +0.90% to 121.78

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.58%	0.01%
USDIDR	15,640	0.06%
KRWIDR	11.75	0.10%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,972.41	(96.82)	-0.25%
S&P 500	5,078.18	8.65	0.17%
FTSE 100	7,683.02	(1.28)	-0.02%
DAX	17,556.49	133.26	0.76%
Nikkei	39,239.52	5.81	0.01%
Hang Seng	16,790.80	156.06	0.94%
Shanghai	3,015.48	38.46	1.29%
Kospi	2,625.05	(22.03)	-0.83%
EIDO	22.52	(0.02)	-0.09%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,030.5	(0.8)	-0.04%
Crude Oil (\$/bbl)	78.87	1.29	1.66%
Coal (\$/ton)	129.20	1.45	1.14%
Nickel LME (\$/MT)	17,460	291.0	1.69%
Tin LME (\$/MT)	26,360	284.0	1.09%
CPO (MYR/Ton)	3,922	59.0	1.53%

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

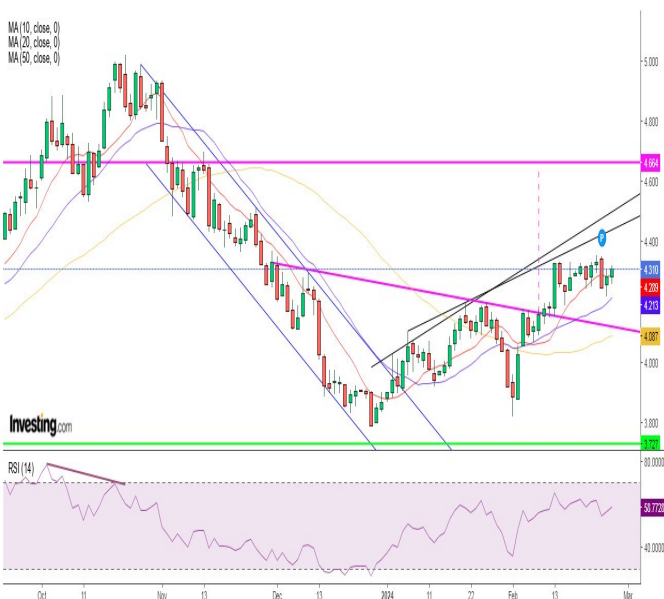
Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 26 – Feb.	US	22:00	New Home Sales	Jan	661K	684K	664K
	JP	06:50	PPI Services YoY	Jan	2.1%	2.4%	2.4%
Tuesday 27 – Feb.	US	20:30	Durable Goods Orders	Jan P	-6.1%	-5.0%	0.0%
	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Feb	106.7	115.0	114.8
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 - 23:57:58 GMT. Powered by TradingView.

United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 28/Feb/2024 - 01:03:57 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