

Morning Brief

Daily | Februari 05, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Perekonomian AS mencatatkan penambahan pekerjaan di sektor publik lebih banyak daripada yang diperkirakan pada bulan Januari, dengan Nonfarm Payrolls di negara dengan ekonomi terbesar di dunia ini meningkat 353.000 bulan lalu, jauh lebih banyak daripada 187.000 pekerjaan yang diperkirakan. Pertumbuhan Upah yang juga jauh lebih kuat, merupakan ancaman untuk meningkatkan inflasi, mengacaukan prospek penurunan suku bunga dengan beberapa ekonom sekarang menyarankan bahwa pivot perdana dapat ditunda. Di satu sisi, indikator ekonomi tsb jelas menyatakan bahwa ekonomi AS tetap kuat dan oleh karenanya jauh dari resesi.

MARKET ASIA: Serangkaian data ekonomi mewarnai regional Asia Pacific di hari Senin ini, setelah di pekan para investor mencerna laporan ketenagakerjaan AS dan sentimen negatif terakhir di China. Kalender ekonomi hari ini akan diramalkan oleh angka Purchasing Managers Index dari China dan Jepang, serta tak lupa GDP Indonesia. Adapun para ekonom mempunyai pemikiran terpisah apakah aura bullish pasar saham AS akan mampu menuliri pasar keuangan Asia, di saat IMF pekan lalu memperingatkan bahwa ekonomi China bisa melambat ke 3.5% pada tahun 2028, di tengah merosotnya pasar saham China selama 6bulan berturut-turut saat ini.

MARKET INDONESIA: Ekspektasi pertumbuhan ekonomi INDONESIA pada kuartal 4 / 2023 berada pada angka 5.0% yoy, didukung oleh konsumsi domestik, walau pertumbuhan kuartalan diprediksi hanya mampu pada level 0.4% qoq.

Corporate News

WOM Finance Bakal Terbitkan Obligasi 2024, Targetkan Pembiayaan Baru IDR 6.5 Triliun PT Wahana Ottomitra Multiartha Tbk (WOM Finance) menyatakan di tahun 2024 telah menyiapkan aksi korporasi yang akan dijalankan. Di sisi lain, di awal tahun ini perusahaan juga berhasil menyalurkan pembiayaan yang cukup signifikan. Chief Financial Officer WOM Finance Cincin Lisa Hadi mengatakan pihaknya berencana melakukan penerbitan obligasi di tahun ini. Sayangnya, dia tak menyebutkan berapa nilai penerbitan obligasi tersebut. "Perusahaan berencana melakukan penerbitan obligasi pada tahun 2024 untuk mendukung pertumbuhan bisnis perusahaan," ujarnya kepada Kontan.co.id, Jumat (2/2). Cincin mengungkapkan, aksi merger dan akuisisi perusahaan pembiayaan (multifinance) menjadi salah satu indikator bahwa bisnis multifinance memiliki prospek yang baik. Dia melihat, WOMF optimis bisnis bakal terus bertumbuh seiring pertumbuhan ekonomi Indonesia. "(Tahun ini) perusahaan belum memiliki rencana akuisisi ke depannya," ungkapnya. (Kontan)

Domestic Issue

ORI025 Terjual IDR 3.5 Triliun Sepekan, Kuota IDR 25 Triliun Obligasi Negara Ritel (ORI) seri ORI025 telah terjual sekitar IDRR 3.56 triliun per Minggu, (4/2/2024) atau periode sepekan masa penawaran dengan total kuota awal sebesar IDR 25 triliun. Adapun, Ditjen Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kementerian Keuangan (DJPPR Kemenkeu) menawarkan ORI025 mulai 29 Januari 2024 hingga 22 Februari 2024. ORI025 meluncur dalam dua seri, yaitu ORI025-T3 dengan tenor 3 tahun dan ORI025-T6 dengan tenor 6 tahun. Mengacu data salah satu mitra distribusi PT Bibit Tumbuh Bersama (Bibit) per Minggu, (4/2/2024) pukul 09.40 WIB, secara rinci, ORI025-T3 telah terjual sekitar IDR 2.72 triliun atau 18.19% dari kuota awal IDR 15 triliun. Alhasil, kuota pembelian ORI025-T3 tersisa IDR 12.27 triliun. Selanjutnya, ORI025-T6 telah terjual sekitar IDR 834 miliar atau 8.34% dari kuota awal IDR 10 triliun. Artinya, kuota pembelian ORI025-T6 tersisa IDR 9.16 triliun. Kepala Ekonom Bank Permata, Josua Pardede mengatakan penjualan ORI025 diprediksi tembus hingga IDR 23 triliun. Pasalnya, kupon ORI025 lebih tinggi dibandingkan Obligasi Negara Ritel seri-seri sebelumnya. "Kami perkiraan penjualan ORI mampu meningkat hingga mencapai IDR 20 triliun-IDR 23 triliun untuk tenor 3 tahun dan IDR 12 triliun untuk tenor 6 tahun. Seri [kupon] penjualan ini lebih tinggi, bahkan dibandingkan dengan seri ORI024 dan ORI023," ujar Josua. Lebih lanjut dia mengatakan, kenaikan bunga ORI025 diperkirakan menjadi salah satu daya tarik penerbitan ORI kali ini, terutama mengingat adanya potensi upside dari pergerakan obligasi di paruh kedua 2024. (Bisnis)

Recommendation

US10YT malah sudah mampu bertengger di atas Support ketiga Moving Average berdasarkan view suku bunga higher for longer berkat laporan Nonfarm Payroll yang kuat di atas ekepektasi ; sebentar lagi menyentuh Resistance penentuan di level yield 4.118%. Penembusan level ini akan semakin membuka peluang yield menguat menuju TARGET : 4.194% - 4.20%. ADVISE : BUY ON BREAK / AVERAGE UP accordingly.

ID10YT masih berusaha menemukan Support yield, yang mungkin berada di level 6.50% - 6.465% berdasarkan level previous Low. ADVISE : WAIT & SEE.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.00%	6.00%	Real GDP	4.94%	5.17%
FX Reserve (USD bn)	146.40	138.10	Current Acc (USD bn)	-0.90	-1.90
Trd Balance (USD bn)	3.31	2.41	Govt. Spending Yoy	-3.76%	10.62%
Exports Yoy	-5.85%	-8.56%	FDI (USD bn)	4.86	5.14
Imports Yoy	-3.81%	3.29%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	2.57%	2.61%	Cons. Confidence*	123.80	123.60

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.68 (+0.18%)
FR0091 : 99.14 (-0.04%)
FR0094 : 96.41 (+0.06%)
FR0092 : 103.34 (+0.07%)

FR0086 : 98.67 (+0.09%)
FR0087 : 99.93 (+0.15%)
FR0083 : 106.57 (+0.02%)
FR0088 : 96.86 (+0.12%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.91% to 32.41
CDS 5yr: -2.35% to 74.38
CDS 10yr: -2.43% to 127.53

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.52%	-0.02%
USDIDR	15,658	-0.68%
KRWIDR	11.85	0.07%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,654.42	134.58	0.35%
S&P 500	4,958.61	52.42	1.07%
FTSE 100	7,615.54	(6.62)	-0.09%
DAX	16,918.21	59.17	0.35%
Nikkei	36,158.02	146.56	0.41%
Hang Seng	15,533.56	(32.65)	-0.21%
Shanghai	2,730.15	(40.59)	-1.47%
Kospi	2,615.31	72.85	2.87%
EIDO	22.06	0.03	0.14%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,039.8	(15.2)	-0.74%
Crude Oil (\$/bbl)	72.28	(1.54)	-2.09%
Coal (\$/ton)	116.75	0.75	0.65%
Nickel LME (\$/MT)	16,235	5.0	0.03%
Tin LME (\$/MT)	25,550	(253.0)	-0.98%
CPO (MYR/Ton)	3,764	(34.0)	-0.90%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 5 – Feb.	US	21:45	S&P Global US Composite PMI	Jan F	—	—	52.3
	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Jan	—	—	52.6
	ID	11:00	GDP YoY	4Q	4.98%	4.94%	4.94%
	KR	04:00	Foreign Reserves	Jan	—	—	\$420.15B
Tuesday 6 – Feb.	GE	14:00	Factory Orders MoM	Dec	—	—	0.3%
	EC	17:00	Retail Sales YoY	Dec	—	—	-1.1%
Wednesday 7 – Feb.	US	20:30	Trade Balance	Dec	-\$62.3B	-\$63.2B	-\$63.2B
	ID	10:00	Foreign Reserves	Jan	—	—	\$146.40B
	GE	14:00	Industrial Production SA MoM	Dec	—	—	-0.7%
	KR	06:00	BoP Current Account Balance	Dec	—	—	\$4,059.7M
Thursday 8 – Feb.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 3	—	—	224K
	CH	08:30	PPI YoY	Jan	-2.6%	-2.7%	-2.7%
	CH	08:30	CPI YoY	Jan	-0.5%	-0.3%	-0.3%
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Dec	¥1,007.7B	¥1,925.6B	¥1,925.6B
Friday 9 – Feb.	CH	—	Money Supply M2 YoY	Jan	9.2%	9.7%	9.7%
	GE	14:00	CPI YoY	Jan F	—	—	2.9%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 5/Feb/2024 - 1:03:12 GMT, Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 5/Feb/2024 - 1:14:28 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