

Today's Outlook:

MARKET AS: Investor nervous menunggu rilis sejumlah data ekonomi dan testimoni Federal Reserve Chairman Jerome Powell. Para pelaku pasar menunggu serangkaian indikator yang akan jelaskan kesehatan ekonomi AS dari sisi PMI sektor Jasa dan Factory Orders (Jan.) pada hari Selasa, serta Non-farm Payrolls pada hari Jumat. Di pekan ini pula, para investor menunggu komentar penting dari Fed Chairman Jerome Powell yang dijadwalkan berbicara pada hari Rabu dan Kamis. Senin kemarin Atlanta Fed President Raphael Bostic sudah mendahului dengan mengemukakan bahwa The Fed perlu berhati-hati dalam memutuskan pemotongan suku bunga dalam waktu dekat karena dapat menimbulkan euphoria yang justru akan mendorong permintaan (inflasi) lebih tinggi dengan dalih pertumbuhan ekonomi, sehingga menyia-nyiakan usaha bank sentral mengendalikan inflasi selama ini. Menyikapi hal tersebut, peluang pivot terwujud di bulan Juni mengempis menjadi 49.5%, turun dari 57% sehari sebelumnya.

MARKET ASIA & EROPA: Pagi ini Korea Selatan telah umumkan GDP 4Q23 mereka yang berhasil in-line sesuai ekspektasi pada 2.2% yoy, naik dari 1.4% di kuartal sebelumnya. Adapun negara tetangga, Negeri Sakura pun sudah melaporkan Tokyo CPI & Core CPI (Feb.) yang masing-masing terapresiasi menjadi 2.6% yoy dan 2.5% yoy, naik dari posisi 1.6% di bulan sebelumnya untuk kedua indikator tersebut. Menyusul di pagi ini juga, Jepang akan jadi negara pertama yang umumkan Services PMI mereka yang mana diperkirakan masih bertahan di wilayah ekspansif walau menunjukkan sedikit penurunan. Yang lebih akan diperhatikan para pelaku pasar mungkin adalah Caixin Services PMI (Feb.) dari China, yang diharapkan akan semakin kuat di wilayah ekspansif. Sementara di siang hari giliran Jerman, Eurozone, dan Inggris yang akan meluncurkan data Composite & Services PMI mereka di bulan Februari. Tak lupa Eurozone juga akan ungkapkan tingkat inflasi mereka di level produsen, yang mana deflasi diharapkan bisa melunak ke level -0.1% mom dari -0.8% di bulan sebelumnya.

KOMODITAS: harga MINYAK ditutup di teritori negatif pada hari Senin, setelah keputusan OPEC+ untuk memperpanjang periode pemangkasan produksi di kuartal 2 akhirnya diputuskan sesuai ekspektasi pasar. Harga acuan US WTI untuk kontrak Mei tergerus 1.5% ke harga USD78.74/barrel, sementara futures Brent turun 0.8% ke harga USD82.86/barrel. Russia & Saudi Arabia, yang memimpin Organisasi negara-negara Pengekspor Minyak & aliansinya, dikenal dengan OPEC+ sepakat untuk lanjutkan pemotongan produksi 2.2 juta barrel/hari sampai akhir Juni.

Pada komoditas lain, EMAS melaju ke titik tertinggi sepanjang sejarah pada hari Senin, didorong oleh faktor berlanjutnya tensi geopolitik dan prospek pemotongan suku bunga The Fed di bulan Juni. Harga spot emas naik 1.5% ke titik rekor USD 2126.30, sementara futures gold untuk kontrak April menguat 1.4% ke harga USD 2125.65/ounce. Kenaikan logam berharga lainnya juga diikuti oleh PLATINUM dan PERAK yang masing-masing terapresiasi 1.9% dan 3.3%. Sebaliknya, di sisi metal industri, futures TEMBAGA justru melemah 0.4% mengantisipasi data ekonomi dari top importir China, yang akan mengadakan 2024 National People's Congress di hari Selasa ini dan dipantau akan mengumumkan lebih banyak paket stimulus selain economic forecast untuk tahun 2024. However, para analis memperkirakan bahwa lesunya demand dari China seperti ini bisa di-offset oleh India secara mereka adalah negara dengan pertumbuhan ekonomi terpesat di tahun 2023, di mana anggaran belanja infrastruktur mereka diprediksi akan mampu mengangkat permintaan atas tembaga.

Corporate News

Kemenkeu Incar IDR 12 Triliun dari Lelang SBSN Hari Ini untuk APBN Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kementerian Keuangan (DJPPR Kemenkeu) membidik target indikator nilai IDR 12 triliun dari lelang 7 seri Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) yang akan dilaksanakan hari ini, Selasa (5/3/2024). Adapun, target IDR 12 triliun hasil lelang SBSN tersebut nantinya akan digunakan untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2024. Adapun, lelang akan dibuka pada Selasa, (5/3/2024) pukul 09.00 WIB dan ditutup pukul 11.00 WIB, dan hasilnya diumumkan pada hari yang sama. Sedangkan tanggal setelmen jatuh pada 7 Maret 2024. Berdasarkan laman resmi DJPPR Kemenkeu, ada 7 seri SBSN yang akan dilelang, yakni seri Surat Perbendaharaan Negara-Syariah (SPN-S) dan Project Based Sukuk (PBS). Secara terperinci, seri SPN-S yang akan dilelang yaitu SPNS 03092024 (new issuance) dan SPNS 02122024 (new issuance). Seri SPN-S tersebut memiliki tingkat kupon diskonto dan alokasi pembelian non-kompetitif maksimal 75% dari seluruh lelang yang dimenangkan. Sementara itu, seri Project Based Sukuk yang akan dilelang ditawarkan dalam 5 seri yakni PBS032 (reopening), PBS030 (reopening), PBS004 (reopening), PBS039 (reopening), dan PBS038 (reopening). Tenor Project Based Sukuk yang ditawarkan pun beragam mulai dari 2 tahun hingga 25 tahun, dan tingkat kupon mulai dari 4,87% sampai 6,87%. Seri PBS memiliki alokasi pembelian non-kompetitif maksimal 30% dari seluruh lelang yang dimenangkan. (Bisnis)

Domestic Issue

Fokus WIKA Usai Raih Perpanjangan Tenor Surat Utang Obligasi & Sukuk Emiten BUMN konstruksi PT Wijaya Karya (Persero) Tbk. (WIKI) akan fokus melanjutkan proses penyehatan keuangan, setelah meraih kesepakatan perpanjangan tenor pelunasan pokok utang obligasi dan sukuk. Sekretaris Perusahaan WIKI Mahendra Vijaya menyampaikan bahwa perseroan telah meraih persetujuan dari mayoritas pemegang obligasi dan sukuk untuk melakukan perpanjangan pembayaran selama 2 tahun, dengan opsi pelunasan lebih cepat. Persetujuan itu berlaku untuk Obligasi PUB I tahap I tahun 2020 melalui Rapat Umum Pemegang Obligasi (RUPO) pada 20 Oktober 2023, serta Obligasi dan Sukuk PUB I tahap II tahun 2021 melalui RUPO dan Rapat Umum Pemegang Sukuk (RUPSU) 16 Februari 2024. Menurut Mahendra, secara keseluruhan, WIKI telah meraih dukungan dari obligor melalui RUPO dan RUPSU, pemegang saham melalui RUPSUB, dan lembaga keuangan termasuk perbankan melalui Master Restructuring Agreement (MRA). Sebelumnya, Mahendra menyampaikan pemegang obligasi dan sukuk menyepakati perpanjangan tanggal pelunasan pokok PUB I Tahap II Tahun 2021 dan Sukuk Mudharabah PUB I Tahap II Tahun 2021 untuk Seri A. Seiring keputusan tersebut, WIKI menunjukkan komitmennya dengan tetap membayarkan bunga jatuh tempo obligasi dan sukuk PUB II Tahap II Tahun 2021 pada 18 Februari 2024 sebesar IDR 46.5 miliar. (Bisnis)

Recommendation

US10YT masih harus berusaha untuk naik ke atas **MA10 & MA20** di titik kumpul : **yield 4.260%** sebagai **Resistance** terdekat, dengan demikian memberi peluang **US10YT** bisa kembali ke titik previous High pada yield 3.54% atau pun lanjutkan swing naik menuju **TARGET** : **yield 4.50% / 4.60%** - 4.664%. **ADVISE** : **WAIT & SEE**. **Support** : **MA50** pada yield 4.123%.

ID10YT semakin menyeruak ke atas lanjutkan penguatan hampir menembus **Resistance Neckline 6.652% - 6.662%**, yang mana bila **confirm** ditembus akan **konfirmasi pattern (bullish reversal) DOUBLE BOTTOM** ; dengan **TARGET** : **yield 6.75% - 6.80%** (tutup GAP). **ADVISE** : **AVERAGE UP** accordingly.

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	-8.20%	-5.76%	FDI (USD bn)	4.82	4.86
Imports Yoy	0.28%	-3.81%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	2.75%	2.57%	Cons. Confidence*	125.00	123.80

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.79 (+0.00%)
FR0091 : 98.67 (-0.20%)
FR0094 : 96.90 (-0.09%)
FR0092 : 102.71 (+0.04%)

FR0086 : 98.52 (-0.12%)
FR0087 : 99.45 (-0.04%)
FR0083 : 106.04 (-0.11%)
FR0088 : 96.57 (+0.00%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.30% to 30.04
CDS 5yr: +0.99% to 69.63
CDS 10yr: +1.01% to 122.06

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.64%	0.01%
USDIDR	15,740	0.25%
KRWIDR	11.82	0.53%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,989.83	(97.55)	-0.25%
S&P 500	5,130.95	(6.13)	-0.12%
FTSE 100	7,640.33	(42.17)	-0.55%
DAX	17,716.17	(18.90)	-0.11%
Nikkei	40,109.23	198.41	0.50%
Hang Seng	16,595.97	6.53	0.04%
Shanghai	3,039.31	12.28	0.41%
Kospi	2,674.27	31.91	1.21%
EIDO	22.18	(0.30)	-1.33%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,114.5	31.6	1.52%
Crude Oil (\$/bbl)	78.74	(1.23)	-1.54%
Coal (\$/ton)	136.00	4.00	3.03%
Nickel LME (\$/MT)	17,945	283.0	1.60%
Tin LME (\$/MT)	26,833	344.0	1.30%
CPO (MYR/Ton)	3,938	(28.0)	-0.71%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	KR	06:00	Industrial Production YoY	Jan	12.9%	9.5%	6.2%
4 – Mar.	KR	07:30	S&P Global South Korea PMI Mfg	Feb	50.7	—	51.2
	JP	06:50	Capital Spending YoY	4Q	16.0%	3.0%	3.4%
Tuesday	US	22:00	Factory Orders	Jan		-2.2%	0.2%
5 – Mar.	US	22:00	Durable Goods Orders	Jan F		—	-6.1%
	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Feb		—	52.5
	KR	06:00	GDP YoY	4Q P		2.2%	2.2%
Wednesday	US	20:15	ADP Employment Change	Feb		150K	107K
6 – Mar.	KR	06:00	CPI YoY	Feb		3.0%	2.8%
Thursday	US	20:30	Trade Balance	Jan		-\$62.5B	-\$62.2B
7 – Mar.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Mar 2		—	215K
	CH	—	Foreign Reserves	Feb		—	\$3,219.3M
	ID	10:00	Foreign Reserves	Feb		—	\$145.10B
	GE	14:00	Factory Orders MoM	Jan		-5.9%	8.9%
	EC	20:15	ECB Main Refinancing Rate	Mar 7		—	4.50%
Friday	US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Feb		190K	353K
8 – Mar.	US	20:30	Unemployment Rate	Feb		3.7%	3.7%
	KR	06:00	BoP Current Account Balance	Jan		—	\$7,414.6M
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Jan		-¥241.6Bn	¥744.3n

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 4/Mar/2024 - 22:58:19 GMT, Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 4/Mar/2024 - 22:59:30 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

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

Analyst

Axell Ebenhaezer

Mining, Property
T +62 21 5088 ext 9133
E Axell.Ebenhaezer@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

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