

Morning Brief

Daily | Maret 18, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: US Dollar menguat dan berada di posisi minggu terkuatnya sejak pertengahan Januari, karena data inflasi AS tampaknya semakin memupuskan harapan untuk penurunan suku bunga. Pemikiran ini didukung oleh data pada hari Jumat yang menunjukkan harga impor AS meningkat sedikit di bulan Februari karena adanya lonjakan biaya produk minyak bumi, lalu diimbangi oleh kenaikan moderat di tempat lain, menunjukkan gambaran tekanan inflasi yang memanas.

Pasar memperkirakan 59.2% peluang penurunan suku bunga setidaknya 25 bps oleh The Fed pada bulan Juni, turun dari 59.5% pada sesi sebelumnya dan 73.3% seminggu yang lalu, menurut FedWatch Tool CME. Bank sentral secara luas diperkirakan akan mempertahankan suku bunga pada pertemuan kebijakannya minggu ini, namun para investor akan mengamati apa yang akan dikatakan bank sentral mengenai ekonomi dan proyeksi suku bunganya.

DOLLAR INDEX naik 0.05% pada 103/43, menutup beberapa penurunan minggu sebelumnya dengan kenaikan 0.71%, dengan Euro naik 0.06% pada USD 1.0889 pada sesi tersebut. Terhadap Yen Jepang, Dollar menguat 0.49% menjadi 149.05, meskipun ada ekspektasi bahwa Bank of Japan akan mengakhiri kebijakan suku bunga negatif pada pertemuan minggu depan.

IMBAL HASIL OBLIGASI AS bertenor 10 tahun naik 1 basis poin di 4.308% setelah mencapai 4.322%, tertinggi sejak 23 Februari. Imbal hasil 10 tahun telah melonjak 22 bps minggu ini, terbesar sejak pertengahan Oktober. Imbal hasil obligasi bertenor 2 tahun, yang biasanya bergerak sejalan dengan ekspektasi suku bunga, naik 3.9 basis poin menjadi 4.7297% dan telah naik 24.6 bps untuk minggu ini, lonjakan terbesar dalam dua bulan terakhir.

KOMODITAS: Harga MINYAK turun, sehari setelah mencapai USD 85 per barel untuk pertama kalinya sejak November dan menutup minggu lalu dengan kenaikan lebih dari 3%. Minyak mentah AS ditutup turun 0.27% lebih rendah pada hari ini di USD 81.04 per barel dan Brent turun 0.09% menjadi USD 85.34 per barel.

MARKET ASIA & EROPA: Sejumlah data penting akan datang dari CHINA: Unemployment Rate, Industrial Production, Retail Sales. Disusul siang harinya, dari EUROZONE: CPI (Feb) & Trade Balance (Jan), yang mana diperkirakan Inflasi di tingkat konsumen akan mampu mengerut ke level 2.6% yoy dari 2.8% di bulan sebelumnya.

Corporate News

Obligasi PTPP Kantong Peringkat idA Outlook Stable dari Pefindo PT PP (Persero) Tbk (PTPP) mendapatkan sertifikat pemeringkatan dari Pefindo untuk outlook perusahaan dan sejumlah surat utang. Melansir keterbukaan informasi BEI, Minggu (17/3), Pefindo memberikan peringkat idA (Single A) dengan outlook stable untuk sejumlah obligasi PTPP. Obligasi yang masuk pemeringkatan Pefindo tersebut adalah Obligasi Berkelanjutan II Tahap II Seri B Tahun 2019, Obligasi Berkelanjutan III Tahap I Seri A dan Seri B Tahun 2021, Obligasi Berkelanjutan III Tahap II Seri A dan Seri B Tahun 2022, dan Obligasi Berkelanjutan III Tahun 2023. Keempat obligasi ini memiliki nilai IDR 2.79 triliun. Secara keseluruhan, PTPP pun mendapatkan rating perusahaan idA (Single A) dengan outlook stable. "Obligor dengan peringkat idA memiliki kemampuan yang kuat dibandingkan obligor Indonesia lainnya untuk memenuhi komitmen keuangan jangka panjangnya. Walaupun demikian, kemampuan obligor mungkin akan mudah terpengaruh oleh perubahan buruk keadaan dan kondisi ekonomi dibandingkan obligor dengan peringkat lebih tinggi," ujar Pefindo dalam keterbukaan informasi. Seluruh pemeringkatan Pefindo kepada PTPP ini berlaku mulai 13 Maret 2024 hingga 1 Maret 2025. (Kontan)

Domestic Issue

Utang Luar Negeri RI Turun, Tinggal Tersisa IDR 6,321.62 Triliun Utang Luar Negeri (ULN) Indonesia tercatat USD 405.7 miliar per akhir Januari. Dengan asumsi USD 1 setara dengan IDR 15,582 seperti kurs referensi Bank Indonesia (BI) kemarin, maka ULN Indonesia ekuivalen IDR 6,321.62 triliun. Angka Utang Luar Negeri (ULN) Indonesia itu turun dibandingkan bulan sebelumnya yang sebesar USD 408.1 miliar. Utang Luar Negeri (ULN) pemerintah per Januari berada di USD 194.4 miliar. Turun dibandingkan Desember 2023 yang sebesar USD 196.6 miliar. Secara tahunan, Utang Luar Negeri (ULN) pemerintah tumbuh sebesar 0.1% (yoy), melambat dibandingkan dengan bulan sebelumnya sebesar 5.4% (yoy). Penurunan posisi Utang Luar Negeri (ULN) pemerintah antara lain dipengaruhi oleh pelunasan seri Surat Berharga Negara (SBN) yang jatuh tempo. Utang Luar Negeri (ULN) pemerintah, tambah laporan BI, dimanfaatkan untuk berbagai keperluan yaitu Jasa Kesehatan dan Kegiatan Sosial (21.1% dari total ULN pemerintah), Administrasi Pemerintah, Pertahanan, dan Jaminan Sosial Wajib (18%), Jasa Pendidikan (16.9%), Konstruksi (13.7%), serta Jasa Keuangan dan Asuransi (9.7%). Posisi Utang Luar Negeri (ULN) pemerintah relatif aman dan terkendali mengingat hampir seluruh ULN memiliki tenor jangka panjang dengan pangsa mencapai 99,9% dari total ULN pemerintah. (Bloomberg Technoz)

Recommendation

US10YT tengah menunggu detik-detik pengumuman suku bunga dari rapat Federal Reserve yang sedianya diputuskan 20 Maret (atau Kamis dini hari jam 01.00 WIB). Data2 inflasi menunjukkan suku bunga higher for longer seperti yang diperlukan. Resistance kritical yang perlu dilalui ada di sekitar yield 4.351%, yang mana apabila bisa ditembus maka akan buka jalan menuju TARGET yield : 4.56% - 4.66%. ADVISE : WAIT FOR BREAK OUT to buy or average up. Support : yield 4.21% - 4.17%.

ID10YT juga masih dalam posisi menunggu keputusan bank sentral AS dan RDG BI yang terjadwal di tanggal 20 Maret (Berbarengan dengan hasil resmi Pemilu dari KPU), persis di pintu Resistance yield 6.652%. ADVISE : WAIT FOR BREAK OUT to buy or average up. TARGET : yield 6.75% / 6.8%. support : yield 6.64% - 6.615%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 96.61 (+0.00%)
FRO091	: 98.71 (-0.06%)
FRO094	: 96.96 (+0.01%)
FRO092	: 102.41 (-0.14%)
FRO086	: 98.44 (-0.06%)
FRO087	: 99.45 (-0.08%)
FRO083	: 105.77 (-0.08%)
FRO088	: 96.75 (+0.03%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	+1.69% to 30.00
CDS 5yr:	+1.35% to 68.77
CDS 10yr:	+1.12% to 121.33

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.65%	0.01%
USDIDR	15,595	0.08%
KRWIDR	11.73	-0.78%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,714.77	(190.89)	-0.49%
S&P 500	5,117.09	(33.39)	-0.65%
FTSE 100	7,727.42	(15.73)	-0.20%
DAX	17,936.65	(5.39)	-0.03%
Nikkei	38,707.64	(99.74)	-0.26%
Hang Seng	16,720.89	(240.77)	-1.42%
Shanghai	3,054.64	16.40	0.54%
Kospi	2,666.84	(51.92)	-1.91%
EIDO	22.71	(0.24)	-1.05%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,155.9	(6.3)	-0.29%
Crude Oil (\$/bbl)	81.04	(0.22)	-0.27%
Coal (\$/ton)	131.00	(0.50)	-0.38%
Nickel LME (\$/MT)	18,074	(3.0)	-0.02%
Tin LME (\$/MT)	28,674	416.0	1.47%
CPO (MYR/Ton)	4,287	(8.0)	-0.19%

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)	144.00	145.10	Current Acc (USD bn)	-1.29	-0.90
Trd Balance (USD bn)	0.87	2.02	Govt. Spending Yoy	2.81%	-3.76%
Exports Yoy	-9.45%	-8.06%	FDI (USD bn)	4.82	4.86
Imports Yoy	15.84%	0.36%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	2.75%	2.57%	Cons. Confidence*	123.10	125.00

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 18 – Mar.	CH	19:00	Retail Sales YTD YoY	Feb		5.0%	—
	CH	09:00	Industrial Production YTD YoY	Feb		5.2%	—
	EC	17:00	CPI YoY	Feb F		—	2.6%
Tuesday 19 – Mar.	US	19:30	Housing Starts	Feb		1,430K	1,331K
	GE	17:00	ZEW Survey Expectations	Mar		—	19.9
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Jan F		—	-7.5%
	JP	—	BOJ Policy Balance Rate	Mar 19		-0.100%	-0.100%
Wednesday 20 – Mar.	ID	14:20	BI-Rate	Mar 20		6.00%	6.00%
	EC	22:00	Consumer Confidence	Mar P		—	-15.5
Thursday 21 – Mar.	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Mar 20		5.50%	5.50%
	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Mar 20		5.25%	5.25%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Mar 16		—	209K
	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Mar P		51.8	52.2
	US	21:00	Leading Index	Feb		-0.2%	-0.4%
	US	21:00	Existing Home Sales	Feb		3.92M	4.00M
	GE	15:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Mar P		—	42.5
	EC	16:00	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Mar P		—	46.5
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Mar P		—	47.2
Friday 22 – Mar.	GE	16:00	IFO Business Climate	Mar		—	85.5
	GE	16:00	IFO Expectations	Mar		—	84.1
	KR	04:00	PPI YoY	Feb		—	1.3%
	JP	06:30	Natl CPI YoY	Feb		2.9%	2.2%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 18/Mar/2024 - 1:32:39 GMT, Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 18/Mar/2024 - 1:34:33 GMT, Powered by TradingView.
Indonesia 10-Year, Indonesia, Jakarta:ID10YF=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

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