

# Morning Brief

Daily | Maret 27, 2024

## Today's Outlook:

**MARKET AS:** Investor mencerna data US Consumer Confidence yang jatuh ke level terendah sejak November, menjelang statement berikut dari Federal Reserve dan data acuan Inflasi penting di akhir pekan ini. Mengimbangi data Durable Goods Orders (Feb) yang menguat lebih tinggi dari perkiraan ke level 1.4% mom dari posisi negatif -6.9% di bulan Jan; di sisi lain, Conference Board's Consumer Confidence di bulan Maret ternyata jatuh ke angka 104.7, meleset dari ekspektasi 106.9. Secara keyakinan konsumen adalah salah satu tolok ukur dari belanja masyarakat yang menggerakkan perekonomian secara keseluruhan, manakala ada suatu indikasi melemahnya daya beli konsumen akan mendukung wacana potong suku bunga secepatnya di bulan Juni. Saat ini para pelaku pasar melihat adanya 70% peluang The Fed akan mulai melonggarkan kebijakan moneterinya di bulan Juni, naik dari 59% probabilitas pekan lalu (seperti dilansir dari survey CME FedWatch Tool). Bersamaan dengan PCE price index yang ditunggu2 hari Jumat mendatang, para investor juga akan memantau statement dari beberapa pejabat The Fed khususnya Fed Governor Christopher Waller hari Rabu ini dan Fed Chairman Jerome Powell pada hari Jumat.

**MARKET ASIA & EROPA:** JEPANG laporkan BoJ Core CPI yang nyatanya dirilis tumbuh 2.3%, di bawah forecast 2.5% dan juga bulan sebelumnya 2.6%; merupakan level terendah sejak Okt 2022 dan Inflasi inti ini sudah turun konsisten sejak Oktober 2023. Di benua Eropa, JERMAN publikasikan GfK German Consumer Climate (Apr) yang sepertinya masih akan pesimis memandang iklim usaha sesuai ekspektasi sekitar level -27.4, belum jua beranjak naik dari posisi bulan Mar di -28.8. Hari ini giliran wilayah EUROZONE yang akan merilis data Business Climate dan Consumer Confidence utk bulan Mar, tak lupa sejumlah survey terkait sentimen bisnis & konsumen.

**KOMODITAS:** Harga MINYAK ditutup melemah setelah rilis stok persediaan minyak AS pekan lalu menggelembung secara mengejutkan menjadi 9.3 juta barrel, dibanding perkiraan menyusut sekitar 1.2 juta barrel seperti perkiraan para ekonom; menyusul penurunan 1.5 juta barrel di pekan sebelumnya (sebagaimana dilaporkan oleh American Petroleum Institute). Setelah report tsb keluar, harga minyak US WTI sontak terdepresiasi ke level USD 81.25 / barrel setelah sempat stabil di posisi USD 81.62 / barrel. Walau demikian, dukungan harga masih tetap ada berkat ketegangan politik di wilayah Russia-Ukraine, di mana para analis bahkan memperkirakan harga minyak BRENT akan terus bergerak lebih tinggi menuju Target USD 90 sampai bulan Juni. Sementara itu, seruan akan gencatan senjata atas perang Israel-Hamas semakin santer setelah Dewan Keamanan PBB juga menyarankan segera dilaksanakannya resolusi perdamaian apalagi di bulan suci Ramadhan, di tengah posisi AS yang tetap abstain. Lebih lanjut hari ini, para trader akan memantau data resmi stok persediaan minyak AS dari pemerintah AS di mana diperkirakan akan ada penurunan sekitar 1 juta barrel di pekan lalu.

## Corporate News

**JACCS MPM Finance Akan Rilis Obligasi IDR 500 Miliar** PT JACCS Mitra Pinasthika Mustika Finance Indonesia akan menerbitkan obligasi berkelanjutan pada bulan depan. Obligasi berkelanjutan I JACCS MPM Finance Indonesia ini menargetkan dana sebesar IDR 1.5 triliun. MPM Finance dalam prospektus ringkasnya menjelaskan, mereka telah memasuki penerbitan obligasi berkelanjutan I tahap III dengan total perolehan IDR 500 miliar. Ditawarkan dalam dua seri, Seri A Obligasi berkelanjutan I JACCS MPM Finance Indonesia mengincar dana IDR 150 miliar, dengan bertenor 370 hari dengan tawaran kupon 6.7% per tahun. Sementara seri B mengincar dana IDR 350 miliar, berjangka waktu tiga tahun dengan tawaran bunga tetap sebesar 7.25% per tahun. MPM Finance berencana penawaran obligasi ini pada 4-16 April 2024, dengan target peninjauan pada 17 April dan pengembalian uang dan distribusi elektronik pada 19 April. Sementara pencatatan obligasi ditargetkan pada 22 April 2024. MPM Finance telah menunjuk PT Indo Premier Sekuritas dan PT KB Valbury Sekuritas sebagai pihak penjamin pelaksana emisi dan penjamin emisi. (Kontan)

## Domestic Issue

**Penawaran Lelang Masuk Mencapai IDR 32.34 Triliun pada Lelang SUN, Selasa (26/3)** Pemerintah telah menggelar lelang Surat Utang Negara (SUN) pada Selasa (26/3). Minat investor terpantau cukup baik di tengah berlangsungnya puasa Ramadan. Berdasarkan keterangan Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan, total penawaran masuk (incoming bids) pada lelang SUN Selasa 26 Maret 2024 sebesar IDR 32.34 triliun. Sementara, nominal yang dimenangkan (awarded bids) pada lelang SUN kali ini sebesar Rp 22.6 triliun. Direktur Surat Utang Negara DJPPR Kemenkeu, Deni Ridwan, mengatakan, hasil lelang kali ini cukup baik di tengah meningkatnya kebutuhan dana tunai menjelang hari raya lebaran. Memang, hasil tersebut lebih rendah dari lelang sebelumnya IDR 58.94 triliun, namun angka tersebut masih 1.35 kali lebih tinggi dari target indikatif yang telah diumumkan IDR 24 triliun. Pada lelang kali ini, incoming bids dari perbankan menurun, sebagai antisipasi peningkatan kebutuhan dana tunai oleh masyarakat. (Kontan)

## Recommendation

**US10YT** telah dalam masa penantian data ekonomi penting PCE price index yang sedianya dirilis Jumat mendatang, dengan demikian masih pertahankan trend sideways antara rentang Support - Resistance : yield 4.193% - 4.258%. ADVISE : WAIT & SEE , perhatikan arah penembusan sebelum menentukan posisi lebih lanjut.

**ID10YT** tampaknya confirm tembus NECKLINE pola bullish reversal DOUBLE BOTTOM, menjadikan yield 6.663% sebagai Support terdekat saat ini. Next TARGET : yield 6.75% / 6.80% / 6.87%. ADVISE : AVERAGE UP accordingly.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.54 (+0.01%)  
FR0091 : 98.26 (-0.26%)  
FR0094 : 97.04 (+0.04%)  
FR0092 : 102.16 (-0.09%)

FR0086 : 98.51 (+0.01%)  
FR0087 : 99.33 (-0.23%)  
FR0083 : 105.75 (-0.14%)  
FR0088 : 96.70 (+0.14%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.08% to 31.21

CDS 5yr: -0.10% to 71.84

CDS 10yr: +0.02% to 124.73

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.69%	0.03%
USDIDR	15,790	-0.05%
KRWIDR	11.79	0.18%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	39,282.33	(31.31)	-0.08%
S&P 500	5,203.58	(14.61)	-0.28%
FTSE 100	7,930.96	13.39	0.17%
DAX	18,384.35	123.04	0.67%
Nikkei	40,398.03	(16.09)	-0.04%
Hang Seng	16,618.32	144.68	0.88%
Shanghai	3,031.48	5.18	0.17%
Kospi	2,757.09	19.52	0.71%
EIDO	22.78	(0.12)	-0.52%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,178.8	7.0	0.32%
Crude Oil (\$/bbl)	81.62	(0.33)	-0.40%
Coal (\$/ton)	128.90	(0.05)	-0.04%
Nickel LME (\$/MT)	16,640	(297.0)	-1.75%
Tin LME (\$/MT)	27,446	(134.0)	-0.49%
CPO (MYR/Ton)	4,236	(11.0)	-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)	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
<b>Monday</b> 25 – Mar.	US	21:00	New Home Sales	Feb	662K	675K	661K
	JP	12:00	Leading Index Cl	Jan F	109.5	—	109.9
<b>Tuesday</b> 26 – Mar.	US	19:30	Durable Goods Orders	Feb P	1.4%	1.4%	-6.2%
	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Mar	104.7	107.0	106.7
	KR	04:00	Consumer Confidence	Mar	100.7	—	101.9
<b>Wednesday</b> 27 – Mar.	CH	08:30	Industrial Profits YoY	Feb	—	—	16.8%
	EC	17:00	Consumer Confidence	Mar F	—	—	-14.9
<b>Thursday</b> 28 – Mar.	US	19:30	GDP Annualized QoQ	4Q T	—	3.2%	3.2%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Mar 23	—	—	210K
	US	20:45	MNI Chicago PMI	Mar	—	46.0	44.0
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Mar F	—	76.6	76.5
	GE	15:55	Unemployment Change (000's)	Mar	—	10.0K	11.0K
<b>Friday</b> 29 – Mar.	US	19:30	Personal Income	Feb	—	0.4%	1.0%
	US	19:30	Personal Spending	Feb	—	0.5%	0.2%
	CH	—	BoP Current Account Balance	4Q F	—	—	\$55.2B
	KR	06:00	Industrial Production YoY	Feb	—	—	12.9%
	JP	06:30	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Mar	—	2.4%	2.5%
	JP	06:30	Jobless Rate	Feb	—	2.4%	2.4%
	JP	06:30	Job-To-Applicant Ratio	Feb	—	1.27	1.27
	JP	06:50	Industrial Production MoM	Feb P	—	1.5%	-6.7%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

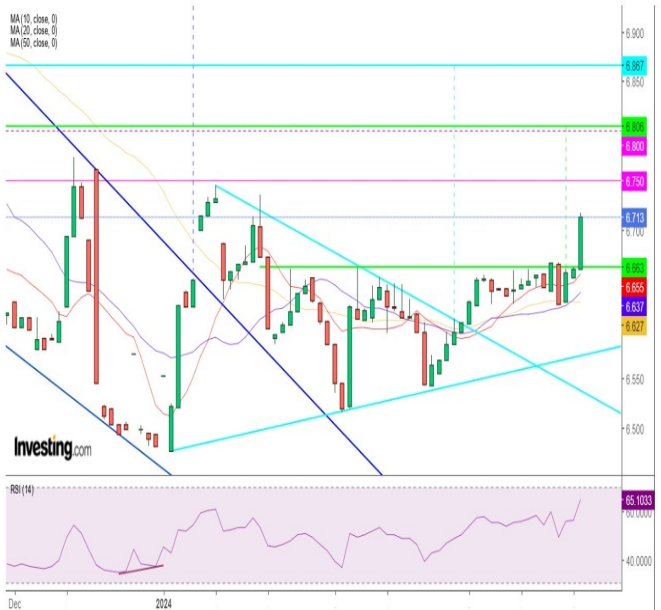
## United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 27 Mar 2024 - 05:17 GMT, Powered by TradingView  
United States 10 Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



## Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 27 Mar 2024 - 0:59:23 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

**Richard Jonathan Halim**

Technology, Transportation

### 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 51<sup>st</sup> 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