

# Morning Brief

Daily | April 23, 2024

## Today's Outlook:

**MARKET US:** Imbal hasil US Treasury tenor 2 tahun sempat melesat mencapai 5%, seiring para investor menantikan sejumlah data penting termasuk data manufaktur, data awal GDP kuartal pertama, dan data PCE price index yang merupakan acuan inflasi favorite The Fed, di akhir minggu ini. Indikator ekonomi ini pegang peranan penting saat ini karena pelaku pasar telah memperhitungkan peluang penurunan suku bunga yang semakin terkikis untuk tahun ini, dengan hanya dua rate cut yang diperkirakan, di mana berada di bawah proyeksi The Fed. Menjelang FOMC Meeting berikut di tanggal 1 Mei, khalayak ramai memperkirakan The Fed akan membiarkan suku bunga tidak berubah, tetapi fokusnya ada pada komentar Chairman Federal Reserve Jerome Powell untuk mendapatkan petunjuk lebih lanjut tentang prospek suku bunga ini. Adapun para pejabat bank sentral AS saat ini telah berada dalam periode media blackout/masa tenang menjelang rapat mereka pada 1 Mei nanti.

**KOMODITAS:** Harga MINYAK dunia turun tipis pada penutupan perdagangan Senin waktu setempat dipicu oleh pernyataan Iran yang tidak akan memperburuk konflik dengan Israel. Alhasil harga minyak mentah US West Texas Intermediate (WTI) untuk pengiriman Mei turun 29 sen menjadi USD82.85/barel di New York Mercantile Exchange, demikian pula harga minyak mentah berjangka BRENT untuk pengiriman Juni 2024 berkurang 29 sen menjadi USD87/barel seperti dikutip dari CNBC International. Kedua harga acuan minyak global tersebut turun sebesar 3% minggu lalu, namun masing-masing masih membukukan penguatan hampir 16% dan 13% di sepanjang tahun ini. Menteri Luar Negeri Iran, Hossein Amirabdollahian, mengatakan kepada NBC News bahwa negaranya tidak berencana untuk merespons serangan balasan Israel yang diluncurkan pada Jumat. Dengan demikian para pelaku telah sedikit meredakan kekhawatiran mereka bahwa Perang Israel-Iran ini akan tereskalasi lebih lanjut. Fokus pasar kemungkinan akan kembali ke aspek fundamental pasokan dan permintaan di pekan ini, walau belum tertutup kemungkinan resiko tensi geopolitik masih ada dalam kasus penutupan Selat Hormuz atau jika Arab Saudi terlibat dalam konflik secara langsung, secara ditengarai sejumlah negara Arab membantu Israel dengan menyediakan informasi intelijen yang akhirnya mampu mencegah serangan ratusan drone & rudal Iran.

**SENTIMEN MAKROEKONOMI GLOBAL:** CHINA menetapkan suku bunga mereka tak berubah pada 3.95% untuk jangka panjang dan 3.45% untuk PboC Loan Prime Rate. Sejumlah data PMI akan jadi perhatian hari ini, dimulai dari JEPANG yang baru saja merilis au Jibun Bank Japan Manufacturing & Services PMI yang keduanya mampu bertumbuh ke dan di wilayah ekspansif. Lebih siang lagi, data Composite PMI akan datang dari JERMAN, EUROZONE, & INGGRIS, serta AS. Tak lupa dari AS akan dinantikan indikator ekonomi terkait property seperti Building Permits dan New Home Sales untuk bulan Maret 2024.

**INDONESIA:** Sejumlah kalangan mulai bicara mengenai potensi kenaikan suku bunga acuan BI Rate guna meredam pelemahan Rupiah yang berkepanjangan dan ancaman peningkatan inflasi. RDG BI yang akan berlangsung tanggal 23-24 April 2024 mengedepankan agenda utama penetapan B17DRR yang saat ini berada pada level 6.0%. RUPIAH tak kunjung recover dari posisi >16200/USD, walau secara teknikal ada indikasi minor pullback setidaknya ke arah 16150-16100. Indonesia kemarin melaporkan SURPLUS TRADE BALANCE sebesar USD 4.47 miliar di bulan Maret 2024, suatu angka yang jelas jauh lebih besar dari USD 830 juta di bulan Februari, dan juga lebih besar dibanding USD 2.83 miliar pada Maret 2023. Surplus ini merupakan yang terbesar sejak Februari 2023, didorong oleh penurunan Impor (-12.76%) yang jauh lebih besar dari penurunan Ekspor (-4.19%).

## Corporate News

**Lelang Tujuh Seri Sukuk Hari Ini, Imbal Hasil hingga 6.87 Persen** Kementerian Keuangan (Kemenkeu) melelang tujuh seri Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk Negara pada hari ini, Selasa (23/4). Pemerintah menargetkan meraup dana IDR 11 triliun dari lelang tersebut. Tujuh seri SBSN yang dilelang, yaitu SPNS 22102024 (new issuance), SPNS 20012025 (new issuance), PBS032 (reopening), PBS030 (reopening), PBS004 (reopening), PBS039 (reopening), dan PBS038 (reopening). "Target indikatif lelang SBSN adalah IDR 11 triliun," kata Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kemenkeu dalam keterangan resminya, Jakarta, Senin (22/4). Tingkat imbalan yang ditawarkan mulai dari 4.87 persen hingga 6.87 persen. Underlying asset dari lelang tersebut adalah proyek atau kegiatan dalam APBN 2024 dan Barang Milik Negara (BMN). Untuk pelaksanaan lelang, dibuka mulai pukul 09.00 WIB dan ditutup pukul 11.00 WIB. Sementara hasil lelang akan diumumkan pada hari yang sama (23/4) dan setelmen dilaksanakan pada Kamis (25/4). (IDX Channel)

## Domestic Issue

**Lelang Tujuh Seri Sukuk Hari Ini, Imbal Hasil hingga 6.87 Persen** Kementerian Keuangan (Kemenkeu) melelang tujuh seri Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk Negara pada hari ini, Selasa (23/4). Pemerintah menargetkan meraup dana IDR 11 triliun dari lelang tersebut. Tujuh seri SBSN yang dilelang, yaitu SPNS 22102024 (new issuance), SPNS 20012025 (new issuance), PBS032 (reopening), PBS030 (reopening), PBS004 (reopening), PBS039 (reopening), dan PBS038 (reopening). "Target indikatif lelang SBSN adalah IDR 11 triliun," kata Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kemenkeu dalam keterangan resminya, Jakarta, Senin (22/4). Tingkat imbalan yang ditawarkan mulai dari 4.87 persen hingga 6.87 persen. Underlying asset dari lelang tersebut adalah proyek atau kegiatan dalam APBN 2024 dan Barang Milik Negara (BMN). Untuk pelaksanaan lelang, dibuka mulai pukul 09.00 WIB dan ditutup pukul 11.00 WIB. Sementara hasil lelang akan diumumkan pada hari yang sama (23/4) dan setelmen dilaksanakan pada Kamis (25/4). (IDX Channel)

## Recommendation

**US10YT** masih berkuat di area Resistance pada yield 4.66% - 4.70% dalam trend naik berpola PARALLEL CHANNEL yang sepertinya mulai kehilangan buying momentum, terlihat dari RSI negative divergence. ADVISE : monitor support terdekat yaitu MA10 / yield 4.60% = apabila jebol maka kurangi posisi. Next Support : MA20 / 4.46% atau MA50 / 4.35%.

**ID10YT** masih merangsek naik ke titik tertinggi sejak 1Nov 2023 lalu, semakin mantap ke atas level psikologis 7.0% (menjadikan level tersebut sebagai Support terdekat saat ini). Walau indicator RSI terdeteksi negative divergence, belum tertutup kemungkinan Uptrend ini masih kuat dan berlanjut menuju TARGET yield : 7.20%. ADVISE : let your profit run, set your TRAILING STOP pada level psikologis yield 7.0% / 6.96% - 6.94%

## 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)	140.40	144.00	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	3.05%	2.75%	Cons. Confidence*	123.80	123.10

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.50 (-0.46%)  
FR0091 : 96.28 (-0.27%)  
FR0094 : 96.59 (+0.23%)  
FR0092 : 99.24 (-1.00%)

FR0086 : 97.53 (-0.07%)  
FR0087 : 97.43 (-0.21%)  
FR0083 : 103.50 (-0.46%)  
FR0088 : 95.65 (0.00%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.04% to 34.33

CDS 5yr: -0.86% to 79.54

CDS 10yr: -0.12% to 133.89

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.06%	0.02%
USDIDR	16,235	-0.12%
KRWIDR	11.77	0.06%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,239.98	253.58	0.67%
S&P 500	5,010.60	43.37	0.87%
FTSE 100	8,023.87	128.02	1.62%
DAX	17,860.80	123.44	0.70%
Nikkei	37,438.61	370.26	1.00%
Hang Seng	16,511.69	287.55	1.77%
Shanghai	3,044.60	(20.67)	-0.67%
Kospi	2,629.44	37.58	1.45%
EIDO	20.71	(0.07)	-0.34%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,327.3	(64.6)	-2.70%
Crude Oil (\$/bbl)	81.90	(0.32)	-0.39%
Coal (\$/ton)	129.50	(1.10)	-0.84%
Nickel LME (\$/MT)	19,739	413.0	2.14%
Tin LME (\$/MT)	34,478	(1104.0)	-3.10%
CPO (MYR/Ton)	3,944	18.0	0.46%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	ID	11:00	Trade Balance	Mar	\$4473M	\$1100M	\$867M
22 – Apr.	ID	11:00	Exports YoY	Mar	-4.19%	-10.73%	-9.45%
	ID	11:00	Imports YoY	Mar	-12.76%	-5.30%	15.84%
	EC	21:00	Consumer Confidence	Apr P	-14.7	-14.3	-14.9
<b>Tuesday</b>	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Apr P	51.8	51.9	51.9
23 – Apr.	US	21:00	New Home Sales	Mar	670K	662K	662K
	GE	14:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Apr P	43.5	41.9	41.9
	EC	15:00	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Apr P	46.6	46.1	46.1
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Apr P	—	—	48.2
<b>Wednesday</b>	US	19:30	Durable Goods Orders	Mar P	2.8%	1.3%	1.3%
24 – Apr.	KR	04:00	Consumer Confidence	Apr	—	—	100.7
<b>Thursday</b>	US	19:30	GDP Annualized QoQ	1Q A	2.3%	2.3%	3.4%
25 – Apr.	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr 20	—	—	212K
	KR	06:00	GDP YoY	1Q A	2.6%	2.6%	2.2%
<b>Friday</b>	US	19:30	Personal Income	Mar	0.5%	0.5%	0.3%
26 – Apr.	US	19:30	Personal Spending	Mar	0.6%	0.6%	0.8%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Apr F	77.9	77.9	77.9
	EC	15:00	M3 Money Supply YoY	Mar	0.5%	0.5%	0.4%
	JP	06:30	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Apr	2.2%	2.2%	2.4%
	JP	—	BOJ Target Rate (Upper Bound)	Apr 26	—	—	0.10%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

## United States 10 Years Treasury



## Indonesia 10 Years Treasury



## 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

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