

Morning Brief

Today's Outlook:

MARKET AS: Dari sudut indikator ekonomi, yield US Treasury tergelincir dari level tertinggi belakangan ini seiring data ekonomi AS menunjukkan aktifitas manufaktur & jasa secara tak terduga melemah di bulan April ke level terendah 4 bulan akibat demand yang lesu. S&P Global US Composite PMI ada di angka 50.9 untuk bulan April, turun dari 52.1 di bulan sebelumnya. Namun di sisi lain, sektor properti di sana terlihat masih kuat di mana Building Permits bertambah 1.467 juta unit, ini di atas forecast; sementara New Home Sales (Mar.) juga mencatatkan pertumbuhan 8.8% mom, jelas recover jauh lebih tinggi dari posisi minus 5.1% di bulan sebelumnya. Hari ini para pelaku pasar AS akan menunggu data Durable Goods Orders (Mar.) yang juga diprediksi masih akan bertumbuh, serta Crude Oil Inventories yang diproyeksikan bertambah 1,7 juta barrel lagi, berkurang dari 2,735 juta barrel sebelumnya.

Bicara mengenai PMI, kebanyakan negara EUROPA seperti JERMAN, EUROZONE, & INGGRIS mampu menggerakkan dan mempertahankan Composite PMI ke teritori ekspansif, kebanyakan terbantu oleh lebih agresifnya sektor jasa ketimbang manufaktur. Hari ini di Jerman akan ada penilaian German Ifo Business Climate Index (Apr.) yang akan menentukan optimisme para pelaku usaha dalam 6 bulan ke depan.

KOMODITAS: Harga MINYAK naik lebih dari USD1/barrel pada hari Selasa seiring jatuhnya US Dollar index ke level terendah mereka dalam seminggu, seraya para investor mengalihkan fokus mereka dari konflik Timur – Tengah ke indikator ekonomi global. BRENT alami penguatan 1.6% ke level USD 88.42 bpd, sementara US WTI terapresiasi 1.8% ke level USD 83.36 BPD. Adapun peningkatan aktifitas usaha yang ekspansif di benua Eropa dan jurus-jurus dari OPEC bisa jadi penopang harga Minyak, sementara di sisi lain performa ekonomi China masih kurang meyakinkan.

MARKET INDONESIA: Sepertinya yang menjadi highlight hari ini lebih kepada SENTIMEN DALAM NEGERI, di mana RDG BI akan menelurkan keputusan terkait suku bunga. Para pelaku pasar harap-harap cemas di tengah adanya pemikiran bahwa BI mungkin perlu naikkan suku bunga demi usaha menstabilkan RUPIAH, di tengah proyeksi pemotongan suku bunga AS yang semakin buyar. Sejauh ini USD/IDR tampak pullback sejenak ke level 16,136 dari titik High 16,256 kemarin, didukung oleh data surplus Trade Balance Indonesia bulan Maret yang menggelembung menjadi USD 4.47 miliar.

Corporate News

Adhi Karya (ADHI) Akan Rilis Obligasi IDR 5 Triliun dalam Tiga Tahap Rencana PT Adhi Karya Tbk (ADHI) menerbitkan surat utang atau obligasi senilai IDR 5 triliun mendapat restu dari Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) pada 19 April 2024. Melansir keterbukaan informasi pada Senin (22/4), ADHI akan menerbitkan obligasi melalui Penawaran Umum Berkelanjutan (PUB) mulai 2024 sampai dengan jangka waktu maksimal dua tahun. Adapun PUB senilai IDR 5 triliun ini akan dilaksanakan dalam tiga tahap. Pada tahap pertama, ADHI akan menerbitkan tiga seri obligasi dengan tenor tiga tahun, lima tahun dan tujuh tahun. Kemudian untuk rencana penerbitan PUB tahap kedua, ADHI akan menerbitkan dua seri dengan tenor tiga tahun dan lima tahun. Untuk tingkat bunga obligasi dalam pertama dan kedua akan mengacu pada rating kredit ADHI. Terakhir, dalam penerbitan PUB obligasi tahap ketiga, ADHI hanya akan menerbitkan satu seri dengan tenor lima tahun dengan tingkat suku bunga maksimal mengacu pada rating kredit Adhi Karya. Manajemen ADHI menyampaikan rencana penerbitan obligasi atau penerbitan surat utang ini dilakukan dengan mempertimbangan ketepatan waktu dan besaran nilai yang sesuai dengan kebutuhan. (Kontan)

Domestic Issue

Lelang Sukuk Negara Serap Dana IDR 5.07 Triliun, Jauh dari Target Pemerintah melalui Kementerian Keuangan (Kemenkeu) telah melaksanakan lelang tujuh seri Surat Berharga Syariah Negara(SBSN) atau Sukuk Negara pada hari ini (23/4). Hasilnya, hanya meraup dana IDR 5.07 triliun. "Total penawaran yang masuk sebesar IDR 16.26 triliun, total nominal yang dimenangkan dari tujuh seri yang ditawarkan IDR 5.07 triliun," kata Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kemenkeu dalam keterangan resminya, Jakarta, sore ini. Total nominal yang dimenangkan tersebut kurang dari target indikatif lelang SBSN yang dipasang pemerintah, yakni sebesar IDR 11 triliun. Adapun rincian seri Sukuk yang dilelang dan jumlah nominal yang dimenangkan, yaitu seri SPNS22102024 (new issuance) sebesar IDR 20 miliar, seri SPNS20012025 (new issuance) sebesar IDR 1.69 triliun, dan seri PBS032 (reopening) IDR 1.05 triliun. Sementara seri PBS030 (reopening) sebesar IDR 80 miliar, seri PBS004 (reopening) jumlah nominal yang dimenangkan IDR 50 miliar, PBS039 (reopening) sebesar IDR 1.47 triliun, dan PBS038 (reopening) sebesar IDR 715 miliar. (IDX Channel)

Recommendation

US10YT mulai terlihat breaching support MA10 ke bawah yield 4.60%. Penurunan lebih lanjut yang diakibatkan rilis data ekonomi AS yang lebih rendah dari ekspektasi, akan mampu mengirim YIELD US Treasury pullback lebih lanjut, dan eventually ini sejalan dengan munculnya kembali harapan pemotongan suku bunga AS.

ID10YT tertantang untuk mempertahankan level yield di atas 7,0%, di tengah indicator RSI yang negative divergence, suggesting ada potensi trend reversal di depan mata. Sejatinnya pergerakan yield ID Treasury akan berkiblat pada kebijakan moneter AS ke depannya. ADVISE : HOLD, 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	5.04%	4.94%
FX Reserve (USD bn)	140.40	144.00	Current Acc (USD bn)	-1.29	-0.90
Trd Balance (USD bn)	4.47	0.87	Govt. Spending Yoy	2.81%	-3.76%
Exports Yoy	-4.19%	-9.45%	FDI (USD bn)	4.82	4.86
Imports Yoy	-12.76%	15.84%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	3.05%	2.75%	Cons. Confidence*	123.80	123.10

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 95.20 (-0.31%)
FR0091	: 96.29 (+0.01%)
FR0094	: 96.58 (-0.01%)
FR0092	: 99.44 (+0.21%)
FR0086	: 97.53 (0.00%)
FR0087	: 97.42 (-0.01%)
FR0083	: 103.38 (-0.11%)
FR0088	: 95.36 (-0.30%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-1.24% to 33.91
CDS 5yr:	-1.40% to 78.43
CDS 10yr:	-0.90% to 132.68

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.06%	-0.00%
USDIDR	16,220	-0.09%
KRWIDR	11.77	-0.03%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,503.69	263.71	0.69%
S&P 500	5,070.55	59.95	1.20%
FTSE 100	8,044.81	20.94	0.26%
DAX	18,137.65	276.85	1.55%
Nikkei	37,552.16	113.55	0.30%
Hang Seng	16,828.93	317.24	1.92%
Shanghai	3,021.98	(22.62)	-0.74%
Kospi	2,623.02	(6.42)	-0.24%
EIDO	21.11	0.40	1.93%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,322.0	(5.3)	-2.70%
Crude Oil (\$/bbl)	83.36	1.46	-0.39%
Coal (\$/ton)	129.75	0.25	-0.84%
Nickel LME (\$/MT)	19,006	(733.0)	2.14%
Tin LME (\$/MT)	31,938	(2540.0)	-3.10%
CPO (MYR/Ton)	3,971	27.0	0.46%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	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
Tuesday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Apr P	49.9	51.8	51.9
23 – Apr.	US	21:00	New Home Sales	Mar	693K	670K	662K
	GE	14:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Apr P	42.2	43.5	41.9
	EC	15:00	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Apr P	45.6	46.6	46.1
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Apr P	49.9	—	48.2
Wednesday	US	19:30	Durable Goods Orders	Mar P		2.8%	1.3%
24 – Apr.	KR	04:00	Consumer Confidence	Apr		—	100.7
Thursday	US	19:30	GDP Annualized QoQ	1Q A		2.3%	3.4%
25 – Apr.	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr 20		—	212K
	KR	06:00	GDP YoY	1Q A		2.6%	2.2%
Friday	US	19:30	Personal Income	Mar		0.5%	0.3%
26 – Apr.	US	19:30	Personal Spending	Mar		0.6%	0.8%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Apr F		77.9	77.9
	EC	15:00	M3 Money Supply YoY	Mar		0.5%	0.4%
	JP	06:30	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Apr		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 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