

Morning Brief

Daily | April 26, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Pertumbuhan ekonomi AS yang lebih lambat dari perkiraan di tengah inflasi yang terus membara. GDP AS KUARTAL 1 tahun ini tumbuh pada laju paling lambat dalam hampir 2 tahun di level 1.6% qoq, meleset dari perkiraan 2.5% dan juga turun dari 3.4% pada kuartal sebelumnya; sementara acuan inflasi inti Core PCE Prices secara mengejutkan naik pada kuartal pertama, meningkat sebesar 3,7% (di atas forecast 3.4% yang juga telah semakin menguat dari 2.0% pada kuartal sebelumnya). Dengan demikian perkiraan awal US GDP ini semakin memupuskan harapan bahwa Federal Reserve bisa mulai memangkas suku bunga tahun ini. Pasar uang langsung memperhitungkan penurunan suku bunga The Fed hanya sekitar 36 basis poin di tahun ini, turun dari sekitar 150 bps perkiraan pada awal tahun (menurut data LSEG); dan penurunan suku bunga pertama seperti ini tidak akan terjadi sebelum Desember. Imbal hasil (yield) US Treasury naik setelah data ekonomi tersebut dirilis. Pertumbuhan ekonomi yang lebih lemah namun inflasi kuat menimbulkan kekhawatiran akan stagflasi, walau beberapa ekonom mencatat bahwa mungkin ekonomi tidak selemah yang disebutkan dalam laporan GDP tersebut. Secara terpisah, indikator ekonomi lain yaitu INITIAL JOBLESS CLAIMS menyebutkan, jumlah orang Amerika yang mengajukan klaim baru untuk tunjangan pengangguran secara tak terduga turun pada minggu lalu, menunjukkan masih ketatnya kondisi pasar tenaga kerja. Personal Consumption Expenditure (PCE) price index bulan Maret, yang merupakan ukuran inflasi favorit The Fed, akan dirilis pada hari Jumat di mana diperkirakan akan berada pada level 2.6% yoy, memang akan sedikit lebih tinggi dari 2.5% di bulan sebelumnya.

MARKET EUROPA & ASIA: Di belahan dunia lain, para pelaku pasar juga masih melihat iklim konsumen lesu dari data GfK German Consumer Climate untuk bulan Mei dan pandangan 6 bulan ke depan. Demikian pula di Inggris terkait Keyakinan Konsumen mereka yang masih betah pada view negatif/pesimistis. Sebaliknya, Korea Selatan malah bukukan pertumbuhan ekonomi lebih kuat dari perkiraan, tumbuh sebesar 3.4% yoy di kuartal 1, di atas prediksi 2.4%. Pagi ini Tokyo telah melaporkan CPI di region mereka yang turun ke level 1.8% yoy pada bulan April, di bawah forecast 2.6%; menunjukkan masih lemahnya daya beli masyarakat masih relatif lemah. Bank of Japan segera akan mengumumkan keputusan terkait suku bunga pagi ini yang mana sepertinya masih sekitar 0.1% setelah mereka naikkan suku bunga untuk pertama kalinya dalam 17 tahun di bulan Maret lalu.

KOMODITAS: Harga MINYAK naik pada perdagangan awal di hari Jumat, setelah para trader mengutip Menteri Keuangan AS Janet Yellen yang menyatakan bahwa seperti pertumbuhan ekonomi AS bisa lebih kuat dari data kuartalan yang baru saja dirilis, secara ini baru saja perkiraan awal dan angka GDP tersebut bisa direvisi setelah lebih banyak data didapatkan. Di tempat lain, masalah supply akibat meningkatnya tensi geopolitik di Timur Tengah juga jadi sentimen pendongkrak harga Minyak. Israel meningkatkan serangan udara di Rafah setelah menyatakan akan mengevakuasi warga sipil dari selatan Gaza dan melancarkan serangan habis-habisan meskipun pihak sekutu telah memperingatkan bahwa hal ini dapat menyebabkan korban jiwa dalam jumlah besar. Minyak mentah BRENT naik 0,38% menjadi USD 89,35/barel, dan minyak mentah berjangka US WEST TEXAS INTERMEDIATE (WTI) naik 0,39% menjadi USD 83,90/barel.

Corporate News

Tower Bersama (TBIG) Akan Terbitkan Surat Utang Jumbo USD 900 Juta

Tower Bersama Group (TBIG) akan menerbitkan surat utang atau notes senilai USD 900 juta (sekitar IDR 14.55 triliun dengan kurs 24 April 2024) yang akan dilakukan dalam jangka waktu 12 bulan sejak tanggal persetujuan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS). Helmy Yusman Santoso Corporate Secretary TBIG dalam keterangan tertulisnya menuturkan bahwa surat utang memiliki bunga maksimal 8% per tahun untuk masing-masing notes yang diterbitkan. +Penetapan bunga maksimal 8% didasarkan dari berlakunya tingkat suku bunga di pasar yang merupakan beban bunga yang masih dapat mendukung kegiatan operasional Perseroan serta Jatuh tempo pembayaran surat utang pokok itu paling lama 10 tahun sejak masing-masing notes diterbitkan. Sementara itu, jatuh tempo pembayaran bunga setiap 6 bulan atau periode lain yang disetujui para pihak. Lebih lanjut Helmy memaparkan Dana hasil notes tersebut untuk kepentingan internal perseroan maupun disalurkan kepada kelompok entitas anak, melalui pinjaman antar perusahaan dan atau penyertaan modal, untuk pelunasan kewajiban utang jatuh tempo, dan pembayaran dipercepat atas pinjaman, atau membiayai rencana ekspansi usaha di masa mendatang serta menunjang kebutuhan pendanaan TBIG dan anak usaha secara umum. (Bareksa)

Domestic Issue

ST012 Ditawarkan Mulai Jumat (26/4/2024), Cek Kupon dan Cara Beli

Pemerintah akan melakukan penjualan instrumen Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) ritel kepada investor individu secara online (e-SBN) instrumen Sukuk Tabungan Seri ST012T2 (tenor 2 Tahun) dan Green Sukuk Ritel – Sukuk Tabungan Seri ST012T4 (tenor 4 Tahun) mulai 26 April 2024. Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan menyebutkan pihaknya akan menawarkan ST012T2 dan ST012T4 pada 26 April-29 Mei 2024. Masing-masing imbalan dipatok 6,40% dan 6,55% per tahun. "Jenis SBSN tanpa warkat dan tidak dapat diperdagangkan (non-tradable), kepemilikan tidak dapat dialihkan dan tidak dapat dicairkan sampai dengan jatuh tempo kecuali pada periode early redemption," papar pengumuman DJPPR Kemenkeu, Kamis (25/4/2026). Minimal pesanan Rp1 juta dan kelipatannya. Adapun, pesanan maksimal ST012T2 senilai Rp5 miliar dan ST012T4 senilai Rp10 miliar. Jatuh tempo ST012T2 pada 10 Mei 2026 dan ST012T4 pada 10 Mei 2028. Penetapan hasil penjualan ST012T2 dan ST012T4 pada 3 Juni 2024 dengan underlying aset barang milik negara (BMN) dan Proyek/Kegiatan Kementerian/Lembaga pada APBN 2024. Tanggal pembayaran imbalan pertama 10 Juli 2024 (Long Coupon). (Bisnis)

Recommendation

US10YT berada di area resistance upper channel pada yield 4.70% dengan kecenderungan RSI konsisten negative divergence. Antisipasi trend reversal (minor trend), apalagi jika Support terdekat : MA10 / yield 4.64% itu jebol. ADVISE : set your TRAILING STOP.

ID10YT merangsek terus ke atas level psikologis 7.0% namun saat ini persis berada di area resistance trendline jk.panjang, tarikan dari titik2 tertinggi yield tahun 2022 dan 2023. Melihat indicator RSI yang menunjukkan negative divergence, antisipasi pullback yield. Perhatikan sentiment data ekonomi sebagai trigger nya.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.25%	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

FRO090	: 95.26 (+0.03%)
FRO091	: 95.98 (-0.44%)
FRO094	: 96.57 (-0.01%)
FRO092	: 99.84 (-0.29%)
FRO086	: 98.08 (-0.08%)
FRO087	: 96.82 (-0.35%)
FRO083	: 103.13 (-0.13%)
FRO088	: 93.08 (-0.27%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +2.09% to 35.00

CDS 5yr: +2.32% to 79.94

CDS 10yr: +1.60% to 135.85

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.10%	0.04%
USDIDR	16,188	0.21%
KRWIDR	11.78	-0.15%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,085.80	(375.12)	-0.98%
S&P 500	5,048.42	(23.21)	-0.46%
FTSE 100	8,078.86	38.48	0.48%
DAX	17,917.28	(171.42)	-0.95%
Nikkei	37,628.48	(831.60)	-2.16%
Hang Seng	17,284.54	83.27	0.48%
Shanghai	3,052.90	8.08	0.27%
Kospi	2,628.62	(47.13)	-1.76%
EIDO	20.86	(0.16)	-0.76%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,332.5	16.3	0.70%
Crude Oil (\$/bbl)	83.57	0.76	0.92%
Coal (\$/ton)	129.25	0.25	0.19%
Nickel LME (\$/MT)	19,157	212.0	1.12%
Tin LME (\$/MT)	32,872	1036.0	3.25%
CPO (MYR/Ton)	3,874	(68.0)	-1.73%

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	2.6%	2.8%	1.3%
24 – Apr.	KR	04:00	Consumer Confidence	Apr	100.7	—	100.7
Thursday	US	19:30	GDP Annualized QoQ	1Q A	1.6%	2.3%	3.4%
25 – Apr.	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr 20	207K	—	212K
	KR	06:00	GDP YoY	1Q A	3.4%	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

Published on Investing.com, 26/Apr/2024 - 1:46:46 GMT. Powered by TradingView.
United States 10-Year, United States, NYSE:US10YT=X, D



Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 26/Apr/2024 - 1:54:15 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 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

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