

Morning Brief

Daily | April 26, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Data Departemen Perdagangan AS menunjukkan acuan inflasi naik moderat pada bulan Maret sebesar secara tahunan sekaligus sejalan dengan estimasi secara bulanan. Laporan ini memberikan sedikit kelegaan pada pasar keuangan yang diliputi oleh kekhawatiran stagflasi sehari setelah data menunjukkan inflasi melonjak namun pertumbuhan ekonomi melambat pada kuartal pertama. Data PERSONAL CONSUMPTION EXPENDITURES (PCE) PRICE INDEX naik 0,3% di bulan Maret, sesuai dengan perkiraan para ekonom yang disurvei Reuters. Dalam 12 bulan hingga Maret, inflasi PCE naik 2,7% dibandingkan ekspektasi 2,6%. Setelah data tersebut, pasar uang memperkirakan kemungkinan penurunan suku bunga Federal Reserve di bulan September. YIELD US TREASURY tenor 10-tahun turun setelah data tersebut, terakhir berada di 4,6630% dari 4,706% pada akhir hari Kamis. Imbal hasil obligasi bertenor 2 tahun, yang biasanya bergerak sejalan dengan ekspektasi suku bunga, turun 0,5 basis poin menjadi 4,9934%, dari 4,998%. Secara keseluruhan, pasar ekuitas dunia bersiap untuk mengakhiri bulan ini dengan posisi lebih rendah, karena harapan penurunan suku bunga Fed dalam waktu dekat telah surut menyusul serangkaian pembacaan data ekonomi AS yang kuat. Menteri Keuangan AS JANET YELLEN mengatakan kepada Reuters pada hari Kamis bahwa intervensi mata uang hanya dapat diterima dalam situasi yang "jarang terjadi" dan bahwa kekuatan pasar harus menentukan nilai tukar. Yellen juga mengatakan bahwa pertumbuhan ekonomi AS kemungkinan lebih kuat daripada yang diprediksi oleh data produksi kuartal pertama yang lebih lemah dari perkiraan.

MARKET ASIA & EROPA: YEN JEPANG merosot ke level terendah dalam 34 tahun terakhir setelah Bank of Japan (BOJ) mempertahankan kebijakan moneter yang longgar. Dollar mencapai 158,275 yen, tertinggi sejak Juni 1990. Bank of Japan mempertahankan suku bunga di sekitar nol pada pertemuan kebijakannya, meskipun memperkirakan inflasi sekitar 2% selama tiga tahun. Para pelaku pasar menantikan pihak otoritas Jepang untuk menopang mata uangnya, dalam sebuah keputusan yang tidak konvensional dan sulit secara politis. Gubernur BOJ Kazuo Ueda mengatakan pada hari Jumat bahwa volatilitas nilai tukar dapat secara signifikan berdampak pada perekonomian. Indeks MSCI dari saham-saham di seluruh dunia juga naik 0,90%; indeks saham acuan EROPA mencatat kenaikan harian terbesar dalam lebih dari tiga bulan, ditutup naik 1,2%, didorong oleh kenaikan saham perbankan dan industri. Hari ini keluar perkiraan awal German CPI (Apr.) pada 2.3% yoy, naik moderat dari 2.2% bulan Maret.

KOMODITAS: Harga MINYAK berakhir di teritori positif hari Jumat, menghentikan penurunan 2 minggu berturut-turut setelah mengabaikan penguatan Dollar menyusul data inflasi yang in-line dengan ekspektasi, di tengah tensi geopolitik masih berlanjut. Harga kontrak futures BRENT naik 0.3% menjadi USD 89,85 / barel, sementara US WTI menguat 0.4% menjadi USD 89,38 / barel. Harga minyak naik dalam beberapa sesi terakhir karena data menunjukkan stok persediaan AS menyusut lebih dari yang diperkirakan dalam seminggu terakhir, mengindikasikan ketatnya pasar minyak global. Kekhawatiran atas gangguan pasokan Timur Tengah juga muncul ketika Israel meningkatkan serangannya terhadap Gaza. Meskipun perang langsung dengan Iran tidak terwujud, walau demikian konflik Israel-Hamas tidak menunjukkan tanda-tanda akan segera usai. AS juga berencana akan memobilisasi lebih banyak bantuan militer untuk Israel setelah Presiden Joe Biden menyetujui rancangan undang-undang mengenai hal tsb awal pekan ini. Karena kurangnya eskalasi Perang Israel - Iran harga minyak diperdagangkan jauh di bawah harga tertinggi 5bulan yang dicapai pada awal April lalu, walau beberapa elemen premi risiko masih akan tetap pengaruhi harga minyak, membantu menopang harga acuan minyak terhadap kekhawatiran melemahnya demand global.

Hari ini para investor INDONESIA akan menantikan data Foreign Direct Investment yang mana pertumbuhannya akan dibandingkan dengan posisi terakhir 5.3%

Corporate News

WOM Finance Sebut 63% Sumber Pendanaan dari Bank, Sisanya Obligasi Sumber pendanaan PT Wahana Ottomitra Multiartha Tbk (WOM Finance) mayoritas masih dari pinjaman perbankan. Selain pinjaman perbankan, WOM juga mengandalkan penerbitan obligasi sebagai sumber pendanaan. Direktur Keuangan WOM Finance Cincin Lisa mengatakan WOM Finance mengatakan per 31 Maret 2024 sebanyak 63% sumber pendanaan masih dari perbankan dan sisanya yaitu 37% dari penerbitan obligasi. "Kedua sumber pendanaan tersebut dilakukan demi pendanaan dengan tingkat suku bunga yang kompetitif serta sebagai salah satu bentuk diversifikasi perusahaan," kata Cincin kepada Kontan.co.id, Jumat kemarin (26/4). (Kontan)

Domestic Issue

Obligasi dan Sukuk di BEI Capai IDR 37.36 Triliun hingga April 2024 Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat 33 emisi obligasi dan sukuk dari 25 emiten dengan nilai IDR 37.36 triliun hingga akhir April 2024. Total emisi obligasi dan sukuk yang tercatat di BEI berjumlah 551 emisi dengan nilai nominal outstanding sebesar IDR 465.05 triliun dan USD 46.1485 juta, yang diterbitkan oleh 129 emiten. Surat Berharga Negara (SBN) tercatat di BEI berjumlah 186 seri dengan nilai nominal IDR 5,774.51 triliun dan USD 502.10 juta. Selain itu, di BEI telah tercatat sebanyak 10 emisi EBA dengan nilai IDR 3.05 triliun. Berdasarkan laporan BEI, Sabtu (27/4/2025), selama sepekan terdapat 2 pencatatan obligasi di BEI. Pada Senin (22/4/2024), Obligasi Berkelanjutan I JACCS MPM Finance Indonesia Tahap III Tahun 2024 diterbitkan oleh PT JACCS Mitra Pinasthika Mustika Finance mulai tercatat di BEI dengan nilai pokok obligasi sebesar IDR 500 miliar. Hasil pemeringkatan dari PT Fitch Ratings Indonesia atas obligasi tersebut adalah idAA (Double A) dengan Wali Amanat PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. Kemudian pada Rabu (24/4/2024), Obligasi Berkelanjutan VI Astra Sedaya Finance Tahap III tahun 2024 diterbitkan oleh PT Astra Sedaya Finance Mulai tercatat di BEI dengan nilai pokok obligasi sebesar IDR 2.5 triliun. Hasil pemeringkatan dari PT Fitch Ratings Indonesia atas obligasi tersebut adalah AAA(idn) (Triple A). (IDX Channel)

Recommendation

US10YT masih berada sekitar resistance area pada yield 4.70%-4.74% dengan indikasi RSI NEGATIVE DIVERGENCE, suggesting tindakan **SELL ON STRENGTH** lebih tepat diberlakukan saat ini, atau setidaknya set your TRAILING STOP dengan gunakan MA10 sebagai support terdekat pada yield 4.64% (= mulai kurangi posisi jika yield ditutup di bawah level tsb). Penguatan tak terduga paling hanya akan membawa yield ke level resistance upper channel around 4.78%-4.80%.

ID10YT masih ngotot melaju terus ke titik tertinggi terbaru dalam 6 bulan, di level yield 7.207% saat ini, semakin jauh dari support terdekat : MA10 / yield 7.005%. ADVISE : let your profit run to TARGET level dari previous High bulan Okt lalu pada 7.30% ; seraya tak lupa menerapkan TRAILING STOP.

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

FR0090 : 95.06 (-0.21%)

FR0091 : 95.55 (-0.45%)

FR0094 : 96.25 (-0.33%)

FR0092 : 99.77 (-0.07%)

FR0086 : 98.01 (-0.07%)

FR0087 : 96.52 (-0.31%)

FR0083 : 103.03 (-0.10%)

FR0088 : 92.93 (-0.16%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -2.91% to 33.98

CDS 5yr: -1.87% to 78.45

CDS 10yr: -2.49% to 132.46

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.18%	0.08%
USDIDR	16,210	0.14%
KRWIDR	11.79	0.08%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,239.66	153.86	0.40%
S&P 500	5,099.96	51.54	1.02%
FTSE 100	8,139.83	60.97	0.75%
DAX	18,161.01	243.73	1.36%
Nikkei	37,934.76	306.28	0.81%
Hang Seng	17,651.15	366.61	2.12%
Shanghai	3,088.64	35.74	1.17%
Kospi	2,656.33	27.71	1.05%
EIDO	20.31	(0.55)	-2.64%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,338.0	5.5	0.24%
Crude Oil (\$/bbl)	83.85	0.28	0.34%
Coal (\$/ton)	129.75	0.50	0.39%
Nickel LME (\$/MT)	19,100	(57.0)	-0.30%
Tin LME (\$/MT)	32,411	(461.0)	-1.40%
CPO (MYR/Ton)	3,896	22.0	0.57%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	GE	19:00	CPI YoY	Apr P		2.3%	2.2%
29 – Apr.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	US	20:45	MNI Chicago PMI	Apr		45.0	41.4
30 – Apr.	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Apr		104.1	104.7
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Apr		—	50.8
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Apr		—	51.1
	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Apr		—	4.0K
	EC	16:00	CPI MoM	Apr P		0.6%	0.8%
	KR	06:00	Industrial Production YoY	Mar		5.5%	4.8%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Apr 26		—	-2.7%
1 – May	US	19:15	ADP Employment Change	Apr		185K	184K
	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Apr F		49.9	49.9
	US	21:00	ISM Manufacturing	Apr		50.1	50.3
	KR	07:00	Trade Balance	Apr		\$2,340M	\$4,291M
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	May 1		5.50%	5.50%
2 – May	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	May 1		5.25%	5.25%
	US	19:30	Trade Balance	Mar		-\$69.0B	-\$68.9B
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr 27		—	207K
	US	21:00	Factory Orders	Mar		1.6%	1.4%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Mar F		—	2.6%
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Apr		—	54.2
	ID	11:00	CPI YoY	Apr		3.10%	3.05%
	KR	06:00	CPI YoY	Apr		3.0%	3.1%
	KR	07:30	S&P Global South Korea PMI Mfg	Apr		—	49.8
Friday	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Apr		250K	303K
3 – May	US	19:30	Unemployment Rate	Apr		3.8%	3.8%

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

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