

# Morning Brief

Daily | Mei 17, 2024

## Today's Outlook:

**MARKET AS:** Investor mempertimbangkan rebound dalam yield US Treasury. Ekspektasi pemotongan suku bunga di bulan September terus memberikan dukungan pada pasar saham karena data US CPI yang lebih lemah dari perkiraan pada hari Rabu diikuti oleh data yang menunjukkan pendinginan pasar tenaga Kerja. INITIAL JOBLESS CLAIMS di AS turun menjadi 222.000 (di atas prediksi ekonom 219.000) dalam minggu yang berakhir pada 11 Mei, dari pekan sebelumnya yang direvisi naik menjadi 232.000. Namun, yield US Treasury rebound dari penurunan sehari sebelumnya karena para pembicara dari bank sentral AS tetap berhati-hati dan menekankan perlunya memantau data ekonomi lebih lanjut untuk yakin melihat tanda-tanda bahwa inflasi berada pada trajectory melandai. Most of them percaya masih perlu waktu lebih lama untuk menurunkan kan Inflasi ke tingkat target mereka 2%. View tersebut diamini oleh analis di Macquarie yang percaya bahwa satu bulan data Core CPI yang sesuai dengan konsensus mungkin belum cukup untuk memulai memotivasi Federal Reserve memotong suku bunga acuan mereka.

**MARKET ASIA & EROPA :** Pagi ini KOREA SELATAN telah mengumumkan Unemployment Rate (Apr) stagnan di tingkat 2.8%. Masih di pagi ini, CHINA akan mempublikasikan sederet data ekonomi seperti : Industrial Production (Apr), Retail Sales (Apr), serta Unemployment Rate (Apr) yang diperkirakan masih akan flat pada level 5.2% seperti bulan sebelumnya. Dari benua EROPA, data CPI EUROZONE akan jadi pusat perhatian sore ini sekitar jam 1600WIB , secara mereka pun tengah berjuang untuk mengendalikan inflasi ke level 2% selaku Target ECB. CPI (Apr) diperkirakan masih flat di level 2.4% yoy sama seperti bulan sebelumnya, namun mereka mengharapkan adanya penurunan pada Core CPI ke level 2.7% yoy, melandai dari 2.9%. PDB Jepang pada kuartal pertama mengalami kontraksi pada tingkat tahunan sebesar 2%, lebih besar dari penurunan 1.5% yang diperkirakan dalam polling Reuters. Data yang tidak terduga ini berpotensi menghambat rencana Bank of Japan untuk menaikkan suku bunga.

**KOMODITAS :** Harga MINYAK setelah data menunjukkan pasar kerja AS yang stabil, memicu harapan bahwa Federal Reserve dapat mulai menurunkan suku bunga pada musim gugur, yang seharusnya merangsang ekonomi dan meningkatkan permintaan minyak. Futures BRENT naik 0.6% ke level USD 83.27 / barel, sementara US WTI berakhir pada USD 79.23 / barel, atau naik 0.8%. Sementara dari komoditas lain, harga EMAS turun karena US DOLLAR menguat, meskipun tanda-tanda inflasi AS yang mereda memperkuat harapan pemotongan suku bunga oleh Federal Reserve tahun ini dan menjaga bullion mendekati puncak satu bulan. Harga spot emas turun 0.3% menjadi USD 2,3796 / ounce , setelah sempat mendekati area harga USD 2,400.

**INDONESIA: IHPR Bank Indonesia (BI)** melaporkan bahwa Indeks Harga Properti Residensial (IHPR) pada kuartal I 2024 mencapai 1.89% yoy , menunjukkan peningkatan dibandingkan dengan pertumbuhan sebesar 1.74% pada kuartal IV 2023. Penjualan properti residensial juga mengalami pertumbuhan sebesar 31.16% yoy, meningkat secara signifikan dibandingkan dengan kuartal sebelumnya yang hanya tumbuh 3.37% , didorong oleh peningkatan penjualan di semua jenis rumah. Nilai tukar RUPIAH ditutup di level IDR 15,924 USD pada hari Kamis, menguat 0.65%.

## Corporate News

**Bayar Pokok Obligasi Jatuh Tempo, Bank Mandiri (BMRI) Siapkan Dana IDR 3 Triliun** PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) bersiap membayar salah satu obligasinya yang akan jatuh tempo dalam waktu dekat. Berdasarkan keterbukaan informasi perseroan yang rilis Rabu (15/5), Bank Mandiri telah menyiapkan dana IDR 3 triliun untuk pembayaran obligasi berkelanjutan I Bank Mandiri, Tahap II tahun 2017 Seri B, yang akan jatuh tempo pada tanggal 15 Juni 2024. "Sehubungan dengan hal tersebut, perseroan telah menyiapkan dana pembayaran pokok obligasi berkelanjutan I Bank Mandiri, Tahap II tahun 2017 Seri B, dengan pokok sebesar IDR 3 triliun," kata Ali Usman Corporate Secretary Bank Mandiri dalam keterangan resminya, Rabu (15/5). Obligasi berkelanjutan I Bank Mandiri, Tahap II tahun 2017 Seri B merupakan bagian dari empat seri obligasi yang dirilis Bank Mandiri pada tahun 2017 lalu, dengan nilai total IDR 6 triliun dengan jangka Waktu selama tujuh tahun, dan imbal hasil atau kupon tetap sebesar 8.50% per tahun. (Kontan)

## Domestic Issue

**Kuota Nasional Pemesanan ST012 Kembali Ditambah Jadi IDR 13 Triliun** Investor terus berbondong-bondong memborong Sukuk Tabungan (ST) seri ST012. Surat Berharga Negara (SBN) Ritel jenis syariah itu sudah diborong investor IDR 10.27 triliun hingga Kamis pagi (16/5). Kuota nasional pemesanan ST012 kembali ditambah IDR 1 triliun dari sebelumnya IDR 12 triliun menjadi IDR 13 triliun. Sehingga kuota nasional pemesanan ST012 masih tersisa sekitar 21%. Kuota ditambah IDR 1 triliun untuk ST012 tenor 2 tahun atau ST012T2 dari sebelumnya IDR 8 triliun jadi IDR 9 triliun, seiring tingginya minat investor berinvestasi di tenor pendek. Sementara ST012 tenor 4 tahun atau ST012T4, kuotanya masih tetap IDR 4 triliun hingga Kamis pagi. Rincian nilai pemesanan ST012 hingga Kamis pagi atau memasuki di hari ke-21 masa penwarannya yakni ST012T2 senilai IDR 7.57 triliun dan ST012T4 senilai IDR 2.7 triliun. Kuota nasional pemesanan ST012T2 masih tersisa IDR 1.43 triliun dan ST012T4 masih IDR 1.3 triliun. Masa penawaran ST012 yang dibuka sejak 26 April masih akan berlangsung 13 hari lagi hingga ditutup pada 29 Mei. (Bareksa)

## Recommendation

**US10YT** terdeteksi rebound pada level support yield 4.35%, kemungkinan ada usaha technical rebound ke arah Resistance terdekat, yaitu kumpulan Moving Average starting from yield 4.44%, up to 4.52%. Sejatinya US10YT punya trend yield melemah ke Target konsolidasi : 4.247% / 4.08% ; jadi baiknya gunakan kesempatan penguatan yield (= penurunan harga) sementara ini untuk koleksi US bonds lebih banyak.

**ID10YT** tembus support trendline , sementara MA10 & MA20 juga mulai deadcross ; mengindikasikan yield memulai perjalanan konsolidasi ke arah support berikut : MA50 / 6.80% , up to 6.742% / 6.66%.

## Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.25%	6.00%	Real GDP	5.11%	5.04%
FX Reserve (USD bn)	136.20	140.40	Current Acc (USD bn)	-1.29	-0.90
Trd Balance (USD bn)	3.56	4.47	Govt. Spending Yoy	19.90%	2.81%
Exports Yoy	1.72%	-4.19%	FDI (USD bn)	4.82	4.86
Imports Yoy	4.62%	-12.76%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	3.00%	3.05%	Cons. Confidence*	127.70	123.80

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.88 (+0.20%)  
FR0091 : 96.61 (+0.06%)  
FR0094 : 96.04 (+0.07%)  
FR0092 : 101.93 (+0.60%)

FR0086 : 97.90 (+0.06%)  
FR0087 : 97.69 (+0.01%)  
FR0083 : 105.06 (+0.59%)  
FR0088 : 94.81 (+0.83%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.53% to 33.06

CDS 5yr: -1.44% to 70.07

CDS 10yr: -1.09% to 121.38

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.94%	-0.04%
USDIDR	15,925	-0.64%
KRWIDR	11.84	0.48%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	39,869.38	(38.62)	-0.10%
S&P 500	5,297.10	(11.05)	-0.21%
FTSE 100	8,438.65	(7.15)	-0.08%
DAX	18,738.81	(130.55)	-0.69%
Nikkei	38,920.26	534.53	1.39%
Hang Seng	19,376.53	302.82	1.59%
Shanghai	3,122.40	2.50	0.08%
Kospi	2,753.00	22.66	0.83%
EIDO	21.02	0.15	0.72%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,376.9	(9.1)	-0.38%
Crude Oil (\$/bbl)	79.23	0.60	0.76%
Coal (\$/ton)	143.50	0.50	0.35%
Nickel LME (\$/MT)	19,797	308.0	1.58%
Tin LME (\$/MT)	33,729	319.0	0.95%
CPO (MYR/Ton)	3,804	(51.0)	-1.32%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	ID	—	Consumer Confidence Index	Apr	127.7	—	123.8
13 – May	JP	06:50	Money Stock M2 YoY	Apr	2.2%	—	2.5%
<b>Tuesday</b>	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Apr	0.5%	0.3%	0.2%
14 – May	GE	13:00	CPI YoY	Apr F	2.2%	—	2.2%
	JP	06:50	PPI YoY	Apr	0.9%	—	0.8%
<b>Wednesday</b>	US	19:30	Empire Manufacturing	May	-15.6	-10.0	-14.3
15 – May	US	19:30	CPI YoY	Apr	3.4%	3.4%	3.5%
	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Apr	0.0%	0.4%	0.7%
	EC	16:00	GDP SA YoY	1Q P	0.4%	—	0.4%
	ID	11:00	Imports YoY	Apr	4.62%	—	-12.76%
	ID	11:00	Exports YoY	Apr	1.72%	—	-3.75%
	ID	11:00	Trade Balance	Apr	\$3,559M	—	\$4,473M
<b>Thursday</b>	US	19:30	Initial Jobless Claims	May 11	222K	—	—
16 – May	US	19:30	Housing Starts	Apr	1,360K	1,438K	1,321K
	US	20:15	Industrial Production MoM	Apr	0.0%	0.2%	0.4%
	JP	06:50	GDP Annualized SA QoQ	1Q P	-2.0%	-1.6%	0.4%
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Mar F	4.4%	—	3.8%
<b>Friday</b>	US	21:00	Leading Index	Apr	—	-0.2%	-0.3%
17 – May	CH	09:00	Industrial Production YoY	Apr	—	5.4%	4.5%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Apr	—	3.9%	3.1%
	EC	16:00	CPI YoY	Apr F	—	—	2.4%
	KR	06:00	Unemployment rate SA	Apr	—	—	2.8%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

## United States 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 17 May 2024 - 04:51 GMT, Powered by TradingView.  
United States 10-Year, United States, NYSE:US10Y1-X, D



## Indonesia 10 Years Treasury

Published on Investing.com, 17 May 2024 - 04:58 GMT, Powered by TradingView.  
Indonesia 10-Year, Indonesia, Jakarta:ID10Y1-R, 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  
T +62 21 5088 ext 9128  
E Richard.jonathan@nhsec.co.id

### 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