

Morning Brief

Today's Outlook:

MARKET AS: Data Initial Jobless Claims terakhir menjelaskan jumlah orang Amerika yang mengajukan klaim pengangguran di pekan terbaru tetap stabil pada angka 208 ribu seperti juga minggu sebelumnya, adapun nyatanya lebih rendah dari perkiraan 212 ribu, sehingga pasar tenaga kerja dinilai masih cukup ketat. Fokus para pelaku pasar sekarang beralih ke laporan Nonfarm Payrolls April yang akan diawasi ketat pada hari Jumat, yang diperkirakan akan menunjukkan kemungkinan meningkat sebesar 243.000 pekerjaan di bulan April setelah naik sebesar 303.000 di bulan Maret. Data pasar tenaga kerja ini muncul pada pekan yang sama saat Federal Reserve mempertahankan suku bunga tidak berubah di akhir FOMC Meeting hari Rabu, dan Powell mengisyaratkan bahwa pergerakan suku bunga berikutnya kemungkinan besar adalah penurunan suku bunga. Dengan menyingkirkan kemungkinan suku bunga naik di tahun ini, Chairman The Fed sedikit memberikan kelegaan pada para pelaku pasar walaupun beragam sikap market muncul setelah statement tersebut. Goldman Sachs tetap berkeyakinan akan ada dua pemotongan suku bunga di tahun ini, sementara Macquarie tampaknya lebih pesimis mengenai hal tersebut walau mereka masih memperhitungkan kemungkinan pivot di tahun ini.

INDIKATOR EKONOMI lain yang mungkin mewarnai sentimen market adalah Upah rata-rata per jam (Apr.) serta US Unemployment Rate (Apr.) yang mana terakhir masih berada di level 3.8%, serta serangkaian data S&P Global Composite PMI (Apr.) di mana diharapkan AS masih mampu bertahan di atas angka 50 untuk sektor jasa, demikian pula halnya dengan prediksi ISM Non-Manufacturing PMI (Apr.) yang justru lebih kuat di wilayah ekspansif.

MARKET ASIA & EROPA: KOREA SELATAN dan INDONESIA sama-sama merilis angka Inflasi yang mendingin di bawah perkiraan: Korea Selatan melaporkan CPI (Apr.) di level 2.9% yoy, berhasil turun bahkan di bawah ekspektasi 3.0%. Demikian pula Indonesia mencatatkan IHK April di level 3.0% yoy, pun lebih rendah dari perkiraan 3.06% dan bulan sebelumnya 3.05%; walau secara bulanan agak lebih tinggi di atas prediksi karena mahalnya faktor biaya transportasi pada masa mudik Lebaran. Bicara mengenai PMI, kedua negara inipun sama-sama mencatatkan performa yang menurun di sektor manufaktur walau Indonesia masih bertahan di wilayah ekspansif, berbeda dengan Korea Selatan yang masih berjuang untuk keluar dari area kontraksi. Mengikuti mereka, JERMAN & EUROZONE pun telah hadirkan angka Manufacturing PMI mereka yang walau performanya telah meningkat di atas prediksi namun masih belum menyentuh angka 50. Hari ini menyusul INGGRIS yang akan meng-update kondisi Composite PMI & Services PMI mereka untuk bulan April, di mana diperkirakan masih aman di wilayah ekspansif.

KOMODITAS: Harga MINYAK mendekati level terendah dalam tujuh minggu pada perdagangan Kamis, ditutup pada range tipis secara kedua acuan harga berada di bawah tekanan dari lemahnya permintaan global, meningkatnya persediaan AS, dan memudarnya harapan untuk penurunan suku bunga AS secara cepat. Futures minyak mentah US West Texas Intermediate (WTI) turun 5 sen menjadi USD 78,95/barel, terendah sejak 12 Maret; sementara BRENT juga sempat mencapai titik terendah sejak awal Maret, sebelum kemudian rebound dari posisi terendah intraday dan ditutup 0,3%, lebih tinggi pada harga USD 83,67/barel. Para trader minyak semakin khawatir terhadap kemungkinan perlambatan ekonomi di AS, sementara di pihak lain Perang Israel – Hamas terus berlanjut tanpa memberikan dampak besar terhadap gangguan pasokan minyak Timur Tengah. Sehari sebelumnya, harga minyak turun lebih dari 3% di hari Rabu setelah pemerintah AS melaporkan lonjakan stok minyak mentah yang mengejutkan serta The Fed mempertahankan suku bunga tidak berubah karena inflasi yang membandel. Pada komoditas lain, harga spot EMAS naik tipis 0.3% pada penutupan perdagangan Kamis ke level USD 2325.02/ounce. Harga komoditas ini menguat 2 hari berturut-turut setelah Federal Reserve menunjukkan kecenderungan menuju pemotongan suku bunga di masa depan.

Corporate News

Sarana Multigriya Finansial (SMF) Siap Lunasi Obligasi Jatuh Tempo IDR 598 Miliar PT Sarana Multigriya Finansial (Persero) (SMF) diketahui akan melunasi surat utang jatuh tempo senilai Rp598 miliar dengan menggunakan dana internal. Dikutip dari keterangan resmi yang dirilis oleh PT Pemingkat Efek Indonesia (Pefindo), Kamis, 2 Mei 2024, surat utang yang diterbitkan PT Sarana Multigriya Finansial (Persero) (SMF) yaitu Obligasi Berkelanjutan VI Tahap I Tahun 2021 Seri A (peringkat idAAA) senilai IDR 200,0 miliar akan jatuh tempo pada tanggal 8 Juli 2024. Selain itu, Obligasi Berkelanjutan VII Tahap I Tahun 2023 Seri A (peringkat idAAA) senilai IDR 398,0 miliar akan jatuh tempo pada tanggal 22 Juli 2024. Menurut Pefindo, perusahaan berencana melunasi surat utang tersebut menggunakan dana internal, dengan kas dan setara kas tercatat sebesar IDR 2.8 triliun pada akhir Desember 2023. (Media Asuransi)

Domestic Issue

Sepekan Ditawarkan, Penjualan ST012 Capai IDR 3.49 Triliun Sejak penawaran pada Jumat (26/4), Sukuk Tabungan seri ST012 banyak diburu investor. Hingga Kamis (2/5), penyerapan ST012 telah mencapai 49.85% dari target IDR 10 triliun. Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kementerian Keuangan meluncurkan ST012 dalam dua seri. Yakni, ST012-T2 (tenor 2 tahun) dengan kupon 6.40%, dan ST012-T4 (tenor 4 tahun) dengan kupon 6.55% per tahun. Berdasarkan salah satu mitra distribusi, PT Bibit Tumbuh Bersama (Bibit), hingga Kamis (2/5) pukul 20.56 WIB, penjualan ST012 telah mencapai IDR 3.49 triliun dari kedua seri. Minat pada kedua seri ini juga cukup berimbang. ST012-T2 telah terjual sekitar IDR 2.52 triliun atau mencapai 36.09% dari target awal IDR 7 triliun. Alhasil, kuota pembelian ST012-T2 menyisakan IDR 4.47 triliun. Sementara ST012-T4 telah terjual sekitar IDR 969.96 miliar atau setara 32.33% dari target awal IDR 3 triliun. Dengan begitu, kuota ST012-T4 menyisakan IDR 2.03 triliun. (Kontan)

Recommendation

US10YT finally mulai break Support MA10 & MA20 ke bawah yield 4.585% (jadi Resistance terdekat saat ini) dengan demikian membuka peluang penurunan lebih lanjut menuju Support berikutnya pada yield 4.50% atau bahkan 4.40%. Namun demikian, in overall US10YT masih bergerak dalam trend naik jadi setiap pelemahan bisa diirik sebagai kesempatan untuk BUY ON WEAKNESS.

Di sisi lain, ID10YT juga mulai berbalik turun dari kenaikan curam yang membawanya ke level tertinggi 6 bulan pada yield 7.30%, bergerak ke arah Support terdekat : MA10 / yield 7.115%. Jika level ini tak bertahan maka yield ID10YT perlu konsolidasi lebih lanjut menuju MA20 / 6.93% up to level psikologis 7.0%. ADVISE : bersiap kurangi posisi.

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	-3.75%	-9.45%	FDI (USD bn)	4.82	4.86
Imports Yoy	-12.76%	15.84%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	3.00%	3.05%	Cons. Confidence*	123.80	123.10

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 95.17 (0.00%)
FR0091 : 95.51 (+0.23%)
FR0094 : 96.06 (0.00%)
FR0092 : 99.67 (0.00%)

FR0086 : 97.36 (-0.15%)
FR0087 : 96.73 (+0.40%)
FR0083 : 103.04 (+0.20%)
FR0088 : 93.12 (+0.30%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.71% to 35.06
CDS 5yr: -3.29% to 74.32
CDS 10yr: -1.28% to 127.10

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.18%	-0.06%
USDIDR	16,185	-0.46%
KRWIDR	11.76	0.35%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,225.66	322.37	0.85%
S&P 500	5,064.20	45.81	0.91%
FTSE 100	8,172.15	50.91	0.63%
DAX	17,896.50	(35.67)	-0.20%
Nikkei	38,236.07	(37.98)	-0.10%
Hang Seng	18,207.13	444.10	2.50%
Shanghai	3,104.82	(8.22)	-0.26%
Kospi	2,683.65	(8.41)	-0.31%
EIDO	20.54	(0.29)	-1.39%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,303.8	(15.7)	-0.68%
Crude Oil (\$/bbl)	78.95	(0.05)	-0.06%
Coal (\$/ton)	147.75	0.75	0.51%
Nickel LME (\$/MT)	18,648	(231.0)	-1.22%
Tin LME (\$/MT)	30,970	367.0	1.20%
CPO (MYR/Ton)	3,846	28.0	0.73%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 29 – Apr.	GE	19:00	CPI YoY	Apr P	2.2%	2.3%	2.2%
	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday 30 – Apr.	US	20:45	MNI Chicago PMI	Apr	37.9	45.0	41.4
	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Apr	97.0	104.0	104.7
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Apr	50.4	50.3	50.8
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Apr	51.4	51.0	51.1
	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Apr	10.0K	8.0	6.0K
	EC	16:00	CPI MoM	Apr P	0.6%	0.6%	0.8%
	KR	06:00	Industrial Production YoY	Mar	0.7%	4.6%	4.6%
Wednesday 1 – May	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Apr 26	-2.3%	—	-2.7%
	US	19:15	ADP Employment Change	Apr	192K	183K	184K
	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Apr F	50.0	49.9	49.9
	US	21:00	ISM Manufacturing	Apr	49.2	50.0	50.3
	KR	07:00	Trade Balance	Apr	\$1,500M	\$1,000M	\$4,291M
Thursday 2 – May	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	May 1	5.50%	5.50%	5.50%
	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	May 1	5.25%	5.25%	5.25%
	US	19:30	Trade Balance	Mar	-\$69.4B	-\$69.0B	-\$68.9B
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr 27	208K	—	207K
	US	21:00	Factory Orders	Mar	1.6%	1.6%	1.4%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Mar F	2.6%	—	2.6%
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Apr	52.9	—	54.2
	ID	11:00	CPI YoY	Apr	3.00%	3.10%	3.05%
	KR	06:00	CPI YoY	Apr	2.9%	3.0%	3.1%
	KR	07:30	S&P Global South Korea PMI Mfg	Apr	49.4	—	49.8
Friday 3 – May	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	250K	250K	303K
	US	19:30	Unemployment Rate	Apr	3.8%	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 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