

Morning Brief

Today's Outlook:

MARKET AS: Data ekonomi yang menunjukkan penambahan lapangan kerja sektor publik di bulan April ternyata di bawah ekspektasi. Hal ini meningkatkan harapan bahwa Federal Reserve bisa mulai memotong suku bunga lebih awal dari perkiraan sebelumnya. Imbal hasil US Treasury tenor 10-tahun turun 6 basis poin menjadi 4.511% setelah data NONFARM PAYROLL menunjukkan ekonomi AS menambah lapangan kerja dengan laju yang lebih lambat di bulan April, hanya menambahkan 175.000 lapangan kerja bulan lalu (terendah sejak Oktober 2023), meleset dari perkiraan 243,000 perkiraan ekonom yang di-polling Reuters, pun dibandingkan dengan angka 315,000 dari revisi Maret. Unemployment Rate juga naik menjadi 3.9% pada bulan April, naik dari 3.8% bulan sebelumnya, tetapi masih merupakan bulan ke-27 berturut-turut di bawah 4%. Pertumbuhan Upah rata-rata per jam sebesar 3.9% merupakan yang terkecil sejak Mei 2021 dan terus mengalami penurunan yang stabil menuju kisaran pertengahan 3%, yang menurut para pejabat bank sentral AS sejalan dengan target inflasi mereka sebesar 2%.

YIELD US TREASURY turun, bersama dengan DOLLAR, setelah laporan Nonfarm Payrolls di atas di mana para investor telah memajukan penurunan suku bunga The Fed tahun ini ke bulan September, dengan pasar memperkirakan adanya peluang 66,8% untuk penurunan setidaknya 25 bps, naik dari 61.6% di sesi sebelumnya, menurut FedWatch Tool CME Group. Imbal hasil obligasi AS tenor 10-tahun yang menjadi acuan turun 6.1 basis poin menjadi 4.51%, dari 4.571% pada akhir Kamis, sementara imbal hasil obligasi 2-tahun, yang biasanya bergerak sesuai ekspektasi suku bunga, turun 6.5 basis poin menjadi 4.8119%, dari 4.8777%. Obligasi tenor 10-tahun tsb turun hampir 17 basis poin dalam seminggu, penurunan mingguan terbesar sejak pertengahan Desember; sedangkan obligasi tenor 2-tahun turun sekitar 19 basis poin, merupakan penurunan mingguan terbesar sejak awal Januari. Indeks saham MSCI di seluruh dunia naik 8.67 poin, atau 1.14%, menjadi 769.19 dan naik 0.91% pada minggu ini, sejalan dengan kenaikan mingguan kedua berturut-turut.

Terhadap Yen Jepang, DOLLAR melemah 0.48% pada 152.89 sementara Poundsterling menguat 0.1% menjadi \$ 1.2547. Greenback telah jatuh lebih dari 3% terhadap Yen dalam seminggu, persentase penurunan mingguan terbesar sejak akhir November. YEN JEPANG melanjutkan rebound-nya dari posisi terendah dalam 34 tahun, mengakhiri minggu yang penuh gejolak di mana terdapat dugaan intervensi dari otoritas Jepang pada. Para trader mencurigai pihak berwenang Jepang akan mengambil tindakan setidaknya 2 hari pada minggu ini dan data dari Bank of Japan menunjukkan para pejabat Jepang mungkin telah menghabiskan sekitar USD 60 miliar untuk mempertahankan Yen yang terjerembab.

KOMODITAS: Harga MINYAK turun dan berada di jalur penurunan mingguan tertajam dalam 3 bulan setelah laporan ketenagakerjaan. Minyak mentah US WTI turun 1.06% menjadi USD 78.11 / barel dan BRENT menetap di USD 82.96 / barel, turun 0.85%.

Corporate News

Medco Energi (MEDC) Menyiapkan USD 150 Juta Untuk Buyback Surat Utang PT Medco Energi Internasional Tbk (MEDC) menyiapkan dana sebanyak-banyaknya USD 150 juta untuk membeli kembali (buyback) dua surat utang yang diterbitkan oleh dua anak usaha yang dimiliki MEDC secara tidak langsung. Dua seri surat utang yang akan dibeli kembali adalah surat utang senior jatuh tempo 2026 dengan bunga 7.375% yang diterbitkan oleh Medco Oak Tree Pte Ltd dan surat utang senior jatuh tempo 2027 dengan bunga 6.375% yang diterbitkan oleh Medco Bell Pte Ltd. "Keseluruhan harga pembelian untuk penawaran tender keduanya adalah sebanyak-banyaknya USD 150 juta, tidak termasuk bunga terakumulasi yang berlaku," ungkap Sekretaris Perusahaan Medco Energi Siendy K Wisandana dalam keterbukaan informasi di Bursa Efek Indonesia (BEI), Kamis (2/5). Siendy menyebut, penyelesaian penawaran tender bergantung pada pemenuhan kondisi tertentu, dalam setiap hal, sebagaimana diubah, diganti, dikesampingkan atau ditambah oleh para penerbit dan MEDC. (Kontan)

Domestic Issue

Pemerintah Lelang Sukuk Hari Ini, Target Raup Dana IDR 10 Triliun Pemerintah melalui Kementerian Keuangan (Kemenkeu) akan melelang tujuh seri Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk Negara pada Senin (6/5). Targetnya meraup dana sebesar IDR 10 triliun. Tujuh seri SBSN yang siap dilelang besok adalah dua seri SPN-5 (Surat Perbendaharaan Negara-Syariah) dan lima seri PBS (Project Based Sukuk) untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2024. "Target indikatif adalah IDR 10 triliun," kata Direktur Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kemenkeu dalam keterangan resminya, Jakarta, Minggu (5/5). Adapun tujuh seri SBSN yang dilelang adalah SPNS 18112024 (reopening), SPNS 02022025 (new issuance), PBS032 (reopening), PBS030 (reopening), PBSG001 (reopening), PBS004 (reopening), dan PBS038 (reopening). Imbal hasil yang ditawarkan SBSN tersebut mulai dari 4.87 persen hingga 6.87 persen. (IDX Channel)

Recommendation

US10YT masih belum akan rusak trend naiknya berpolakan PARALLEL CHANNEL, walaupun mungkin yield harus melandai ke level Support 4.40% yang merupakan area pertahanan lower channel (uptrend) beserta MA50 di situ. ADVISE : BUY ON WEAKNESS.

ID10YT telah retrace ke FIBONACCI 50% mendekati yield 6.975% yang mungkin akan jadi Support terdekatnya, up to 6.95% di mana MA20 juga akan perlahan mendekat naik, turut providing Support untuk ID10YT. ADVISE : BUY ON WEAKNESS although a bit speculative; atau pantau sejenak apakah ID10YT masih akan melipir ke support yield berikut pada 6.90% yang merupakan FR61.8.

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 : 94.83 (-1.72%)
FR0091 : 96.05 (+0.57%)
FR0094 : 96.06 (0.00%)
FR0092 : 100.38 (+0.29%)

FR0086 : 97.62 (+0.27%)
FR0087 : 97.31 (+0.60%)
FR0083 : 103.65 (+0.59%)
FR0088 : 93.79 (+0.71%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -3.32% to 33.89

CDS 5yr: -2.93% to 72.14

CDS 10yr: -2.67% to 123.71

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.17%	-0.01%
USDIDR	16,084	-0.62%
KRWIDR	11.79	0.27%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,675.68	450.02	1.18%
S&P 500	5,127.79	63.59	1.26%
FTSE 100	8,213.49	41.34	0.51%
DAX	18,001.60	105.10	0.59%
Nikkei	38,236.07	(37.98)	-0.10%
Hang Seng	18,475.92	268.79	1.48%
Shanghai	3,104.82	(8.22)	-0.26%
Kospi	2,676.63	(7.02)	-0.26%
EIDO	20.94	0.40	1.95%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,301.7	(2.1)	-0.09%
Crude Oil (\$/bbl)	78.11	(0.84)	-1.06%
Coal (\$/ton)	145.15	(2.60)	-1.76%
Nickel LME (\$/MT)	19,237	589.0	3.16%
Tin LME (\$/MT)	31,983	1013.0	3.27%
CPO (MYR/Ton)	3,844	(2.0)	-0.05%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	11:00	GDP YoY	1Q	5.08%	5.04%	
6 – May	ID	11:00	GDP QoQ	1Q	-0.86%	0.45%	
Tuesday	CH	—	Foreign Reserves	Apr	—	—	\$3245.6B
7 – May	EU	13:00	Factory Orders MoM	Mar	-0.2%	0.2%	
	KR	04:00	Foreign Reserves	Apr	—	—	\$419.25B
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May 3	—	—	-2.3%
8 – May	ID	10:00	Foreign Reserves	Apr	—	—	\$140.40B
	EU	13:00	Industrial Production SA MoM	Mar	-1.0%	2.1%	
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	May 4	—	—	208K
9 – May	CH	—	Trade Balance	Apr	—	—	\$58.55B
	KR	06:00	BoP Current Account Balance	Mar	—	—	\$6858.3B
Friday	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	May P	77.0	77.2	
10 – May	—	—	—	—	—	—	—

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
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 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