

# Morning Brief

Daily | Mei 7, 2024

## Today's Outlook:

**SENTIMEN LAPORAN KEUANGAN:** Berkshire Hathaway B milik Warren Buffett naik 1% setelah melaporkan hasil triwulan pada akhir pekan yang melaporkan lonjakan 40% dalam laba operasional Q1 dari tahun sebelumnya. Super Micro Computer Inc dan Micron Technology Inc masing-masing naik lebih dari 6% dan 4%, membantu mengangkat sektor semikonduktor secara keseluruhan.

**MARKET ASIA & EROPA:** CHINA merilis Caixin Services PMI mereka in-line sesuai ekspektasi pada level 52.5 di bulan April, masih bertahan di wilayah ekspansif, demikian pula dengan Composite PMI dan Services PMI bagi wilayah JERMAN & EUROZONE. Adapun Eurozone pun melaporkan tingkat Inflasi di sektor produsen mereka yang masih berada di wilayah deflasi -7.8% yoy pada bulan Maret, laju penurunan harga sedikit melambat dari posisi -8.5% di bulan sebelumnya. Adapun untuk hari ini para pelaku pasar akan memasang mata atas laporan PMI sektor Jasa di Jepang, harga perumahan di Inggris, Factory Orders (Mar.) di Jerman, dan sejumlah Construction PMI (Apr.) di wilayah Eropa; serta Retail Sales (Mar.) di Eurozone.

**INDONESIA:** GDP tumbuh sebesar 5,11% yoy pada kuartal pertama tahun 2024 didukung oleh belanja masyarakat & pemerintah. Adapun angka ini lebih tinggi dari perkiraan pasar sebesar 5,0% dan setelah kenaikan sebesar 5,04% pada kuartal keempat tahun 2023. Ini merupakan pertumbuhan ekonomi tercepat sejak kuartal kedua tahun 2023. Sementara secara kuartalan GDP menyusut sebesar 0,83% qoq, dibandingkan dengan perkiraan pasar yang turun 0,89% dan setelah pertumbuhan 0,45% pada kuartal sebelumnya, merupakan kontraksi kuartalan pertama dalam empat kuartal. Berita baik di atas menutup IHSG di teritori positif, walau hanya menguat tipis 1.17 point ke level 7135.89 masih diikuti oleh foreign net sell yang lumayan signifikan sebesar IDR 1.18 triliun. Adapun posisi nilai tukar Rupiah menguat 69 point ke level IDR 16025/USD.

## Corporate News

**Sukuk Lunas, Pefindo Kerek Peringkat Wijaya Karya (WIKA) Jadi idBBB-** Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menaikkan peringkat Wijaya Karya (WIKA) menjadi idBBB- dari idSD. Peringkat teranyar itu, dibalut dengan prospek stabil. Tindakan pemeringkatan itu, mencerminkan sukses aksi korporasi perseroan. Ya, perseroan telah melunasi pembayaran penuh pokok Sukuk Mudharabah I Tahap I Seri A sebesar Rp184 miliar pada 29 April 2024. Di mana, sebelumnya sukuk tersebut telah gagal dibayarkan pada 18 Desember 2023. Selain itu, tindakan pemeringkatan tersebut juga mencerminkan Penyertaan Modal Negara (PMN) dari pemerintah yang diterima pada 22 April 2024 lalu. Aksi pemerintah tersebut mengindikasikan dukungan kuat pemerintah kepada perseroan saat mengalami kesulitan keuangan. Pada saat bersamaan, Pefindo juga menaikkan peringkat Obligasi Berkelanjutan (SR) I, II, III WIKA menjadi idBBB- dari idCCC and SR Sukuk Mudharabah I, II, III menjadi dBBB-(sy) dari idCCC(sy). (Emiten News)

## Domestic Issue

**Hasil Lelang SBSN Senin (6/5/2024), Pemerintah Kantongi IDR 7.02 Triliun.** Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kementerian Keuangan (DJPPR Kemenkeu) telah melaksanakan lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) pada Senin (6/5/2024). Nominal yang dimenangkan sebesar Rp7,02 triliun untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2024. Adapun, SBSN yang dilelang kemarin sebanyak 7 seri yang terdiri dari 2 Surat Perbendaharaan Negara-Syariah (SPN-S) dan 5 Project Based Sukuk (PBS). Adapun, total penawaran yang masuk sebesar IDR 15,99 triliun. Secara terperinci, seri SPN-S yang dilelang yaitu SPNS18112024 dan SPNS02022025 dengan tingkat kupon diskonto dan jatuh tempo masing-masing pada 18 November 2024 dan 2 Februari 2025. Seri SPN-S tersebut memiliki alokasi pembelian non-kompetitif maksimal 75% dari seluruh lelang yang dimenangkan. Sementara itu, seri Project Based Sukuk yang akan dilelang ditawarkan dalam 5 seri yakni PBS032, PBS030, PBS004, PBS038 dan PBSG001. Tenor Project Based Sukuk yang ditawarkan pun beragam mulai dari 2 tahun hingga 25 tahun, dan tingkat kupon mulai dari 4,87% sampai 6,87%. Seri PBS memiliki alokasi pembelian non-kompetitif maksimal 30% dari seluruh lelang yang dimenangkan. (Bisnis)

## Recommendation

**US10YT telah diprediksi kemarin mengarah ke Support lower channel sekitar yield 4.40%;** namun seandainya terjadi demikian hal tersebut belum merusak uptrend yang terjadi sejak awal tahun. ADVISE: BUY ON WEAKNESS. Resistance: titik temu MA10 & MA20 di sekitar yield 4.60%.

**ID10YT tepat mengenai Support MA20 pada titik Low kemarin, atau pada yield 6,958%;** sekaligus telah sampai pada retracement 50% Fibonacci (retracement paling umum baik itu naik/turun). ADVISE: watch for technical rebound. Resistance terdekat: MA10/yield 7.118%; jika tak mampu menembus ke atas level tersebut maka ID10YT mungkin sedikit kesulitan untuk mempertahankan swing naik ini.

## 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)	140.40	144.00	Current Acc (USD bn)	-1.29	-0.90
Trd Balance (USD bn)	4.47	0.87	Govt. Spending Yoy	19.90%	2.81%
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

FRO090	: 94.83 (-1.72%)
FRO091	: 96.69 (+0.66%)
FRO094	: 96.06 (0.00%)
FRO092	: 101.32 (+0.94%)
FRO086	: 97.73 (+0.12%)
FRO087	: 97.99 (+0.70%)
FRO083	: 104.01 (+0.36%)
FRO088	: 93.79 (+1.21%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -1.64% to 33.33
CDS 5yr	: -2.08% to 70.63
CDS 10yr	: -1.31% to 122.09

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.90%	-0.27%
USDIDR	16,025	-0.37%
KRWIDR	11.79	-0.02%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	38,852.27	176.59	0.46%
S&P 500	5,180.74	52.95	1.03%
FTSE 100	8,213.49	41.34	0.51%
DAX	18,175.21	173.61	0.96%
Nikkei	38,236.07	(37.98)	-0.10%
Hang Seng	18,578.30	102.38	0.55%
Shanghai	3,140.72	35.90	1.16%
Kospi	2,676.63	(7.02)	-0.26%
EIDO	20.99	0.05	0.24%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,324.0	22.2	0.97%
Crude Oil (\$/bbl)	78.48	0.37	0.47%
Coal (\$/ton)	145.30	0.15	0.10%
Nickel LME (\$/MT)	19,237	589.0	3.16%
Tin LME (\$/MT)	31,983	1013.0	3.27%
CPO (MYR/Ton)	3,862	18.0	0.47%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	ID	11:00	GDP YoY	1Q	5.11%	5.08%	5.04%
6 – May	ID	11:00	GDP QoQ	1Q	-0.83%	-0.86%	0.45%
<b>Tuesday</b>	CH	—	Foreign Reserves	Apr	—	—	\$3245.6B
7 – May	EU	13:00	Factory Orders MoM	Mar	-0.2%	-0.2%	0.2%
	KR	04:00	Foreign Reserves	Apr	—	—	\$419.25B
<b>Wednesday</b>	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%	-1.0%	2.1%
<b>Thursday</b>	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
<b>Friday</b>	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 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