

Today's Outlook:

MARKET AS: US Dollar bergerak turun namun masih diperdagangkan mendekati level tertinggi dalam setahun seiring para trader mengurangi ekspektasi pemotongan suku bunga di masa mendatang dari US Federal Reserve. Presiden terpilih Donald Trump sudah mulai melantik beberapa posisi kabinet, mengisi sosok menteri kesehatan dan pertahanan minggu lalu, tetapi posisi kunci untuk pasar keuangan, menteri keuangan dan perwakilan perdagangan belum diisi. Pemerintahan yang akan datang diharapkan untuk fokus pada penurunan pajak dan kenaikan tarif, yang mana dapat memicu inflasi dan membatasi kecepatan The Fed untuk memangkas suku bunga. Imbal hasil Treasury AS sontak merosot dalam perdagangan yang cukup volatile , kemudian mereda dengan yield US TREASURY tenor 10 tahun akhirnya hanya turun 1 basis poin menjadi 4,416%. Hal ini mengindikasikan pasar obligasi mengatakan bahwa masih ada risiko terhadap anggaran & defisit, serta tekanan inflasi mungkin mengintai dalam sistem jika pengenaan tarif akan diberlakukan.

- Para pelaku pasar bersiap menyikapi minggu ini yang seharusnya lebih tenang karena gelombang berita makro & politik AS mereda, walau tetap fokus memperhatikan penunjukkan posisi politik pada pemerintahan President Trump yang baru. Meningkatnya ekspektasi bahwa Federal Reserve akan memperlambat laju pelonggaran kebijakan dan ketidakpastian atas dampak penunjukan kabinet Trump menyebabkan S&P 500 dan Nasdaq mencatat kerugian mingguan terburuk dalam lebih dari 2 bulan pada pekan lalu.

- **INDIKATOR EKONOMI** : Data US PMI dijadwalkan keluar hari Jumat, sesudah laporan indeks pasar perumahan yang beberapa di antaranya mulai dipublikasi nanti malam, seperti : Building Permits & Housing Starts (Oct). Pelaku pasar juga akan mendengar beberapa komentar dari pejabat Federal Reserve di pekan ini.

- **EUROZONE** : angka Inflasi bulan Oct dijadwalkan rilis nanti sore sekitar jam 1700WIB, di mana konsensus perkiraan CPI tahunan bisa saja flat di angka 2.0% yoy, namun ancaman Inflasi memanas secara bulanan terdeteksi sekitar 0.3% mom, dibanding deflasi - 0.1% di bulan sebelumnya.

- **JEPANG** : mencatat Core Machinery Orders (Sept) secara tahunan jatuh tak terduga lebih besar dari perkiraan, ke titik performa terendah dalam 8 bulan.

CURRENCY & FIXED INCOME : US DOLLAR menguat 0,29% terhadap YEN JEPANG menjadi 154,605. DOLLAR INDEX (DXY) , yang mengukur mata uang terhadap sekeranjang enam mata uang lainnya, turun 0,51% menjadi 106,19, diperdagangkan tepat di bawah puncak satu tahunnya di 107,07. Gubernur BANK OF JAPAN, Kazuo Ueda, menyatakan kemungkinan kenaikan suku bunga lebih lanjut, walau belum ada indikasi jelas mengenai waktu pasti pelaksanaannya.

KOMODITAS : Harga MINYAK naik menyusul laporan bahwa produksi di ladang minyak Johan Sverdrup Norwegia telah terhenti, menambah keuntungan sebelumnya yang berasal dari eskalasi PERANG RUSSIA - UKRAINE. Harga minyak mentah BRENT ditutup pada USD 73,30 / barel, menguat 3,2%. Harga minyak mentah US WTI ditutup pada USD 69,16 per barel, terapresiasi 3,2%.

- Harga EMAS naik setelah 6 hari merugi, seiring terhentinya lonjakan Dollar AS. Harga spot emas naik 1,93% ke level USD 2.610,73 / ons.

Domestic News

RUU Pengampunan Pajak Mendadak Masuk Prolegnas 2025, Siap-Siap Tax Amnesty Jilid III

RUU tentang Perubahan atas Undang-Undang Nomor 11/2016 tentang Pengampunan Pajak alias tax amnesty masuk ke dalam Program Legislasi Nasional atau Prolegnas Prioritas 2025. Sebagai catatan, sebelum Badan Legislasi (Baleg) DPR sudah menggelar dua kali rapat pleno dengan pimpinan komisi-komisi yang ada di DPR yaitu pada Senin (28/10/2024) dan Selasa (12/11/2024). Dalam dua rapat tersebut, tidak muncul usulan RUU Tax Amnesty baik dari Komisi XI yang menangani perihal keuangan negara maupun komisi lain. Usulan tersebut baru muncul dalam rapat kerja antara Baleg DPR dengan pemerintah dan DPD pada hari ini, Senin (18/11/2024) siang. Saat itu, RUU Tax Amnesty ditulis sebagai usulan dari Baleg DPR. Kendati demikian, dalam rapat lanjutan pada sore hari, sejumlah anggota Baleg DPR sempat memprotes usulan RUU Tax Amnesty tersebut karena tidak jelas usulan siapa. Wakil Ketua Baleg Sturman Panjaitan pun menunda untuk menyepakati RUU Tax Amnesty tersebut. Ternyata, dalam rapat lanjutan pada malam kemarin, RUU Tax Amnesty kembali muncul. Sturman menjelaskan, Komisi XI secara resmi bersurat kepada Baleg DPR untuk mengusulkan RUU Tax Amnesty masuk Prolegnas Prioritas 2025. (Bisnis)

Corporate News

TBIG: Ungkap Ada Obligasi Jatuh Tempo IDR 1,5T Desember 2024

PT Tower Bersama Infrastructure Tbk (TBIG) menyampaikan bahwa telah menyediakan dana untuk melunasi obligasi berkelanjutan VI TBIG tahap II tahun 2023. Menurut keterangan perseroan pada Senin (18/11) menjelaskan obligasi tersebut akan jatuh tempo pada 15 Desember 2024 mendatang dengan jumlah pokok obligasi IDR 1,513 triliun. Selain itu perseroan juga sudah menyiapkan dana untuk pembayaran bunga ke-4 obligasi tersebut. Seperti diketahui obligasi ini diterbitkan pada 6 Desember 2023 lalu dengan tingkat bunga 6,75% per tahun. (Emiten News)

Recommendation

US10YT tengah menunggu momen penentuan yang akan menjelaskan apakah trend naik yield ini bisa dipertahankan tetap bergerak di dalam pola Parallel Channel (Support : yield 4.40%) atau harus jebol turun dan menuju next Support / target bottom : 4.33% / 4.13%. Ketika market mulai mengevaluasi kembali kemungkinan seputar pemotongan suku bunga The Fed dan indikator ekonomi pendukung, maka itulah sentimen yang akan menggerakkan yield US10YT di kemudian hari. ADVISE : HOLD ; WAIT & SEE. Resistance yield : 4.465%.

ID10YT masih berkatut di sekitar area Resistance yield 7.0%, di mana besar potensi konsolidasi jk.pendek akan segera berlangsung ke arah Support 6.83% - 6.81%. ADVISE : antisipasi penguatan harga obligasi seiring turunnya yield.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.00%	6.00%	Real GDP	4.95%	5.05%
FX Reserve (USD bn)	151.23	149.90	Current Acc (USD bn)	-3.02	-2.16
Trd Balance (USD bn)	2.48	3.26	Govt. Spending Yoy	4.62%	1.42%
Exports Yoy	10.25%	6.44%	FDI (USD bn)	4.89	6.03
Imports Yoy	17.49%	8.55%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	1.71%	1.84%	Cons. Confidence*	121.10	123.50

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.979 (+0.03%)
FR0091 : 97.267 (-0.02%)
FR0092 : 101.014 (+0.07%)
FR0094 : 97.019 (+0.01%)

FR0086 : 98.528 (-0.02%)
FR0087 : 98.267 (-0.04%)
FR0083 : 104.556 (+0.21%)
FR0088 : 95.363 (+0.20%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.63% to 34.315
CDS 5yr: +0.73% to 73.656
CDS 10yr: +0.41% to 125.500

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.91%	-0.01%
USDIDR	15,850	-0.03%
KRWIDR	11.37	0.13%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	43,389.60	(55.39)	-0.13%
S&P 500	5,893.62	23.00	0.39%
FTSE 100	8,109.32	45.71	0.57%
DAX	19,189.19	(21.62)	-0.11%
Nikkei	38,220.85	(422.06)	-1.09%
Hang Seng	19,576.61	150.27	0.77%
Shanghai	3,323.85	(6.88)	-0.21%
Kospi	2,469.07	52.21	2.16%
EIDO	20.00	0.03	0.15%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,611.8	48.6	1.90%
Crude Oil (\$/bbl)	69.16	2.14	3.19%
Coal (\$/ton)	141.75	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	15,729	189.0	1.22%
Tin LME (\$/MT)	29,023	281.0	0.98%
CPO (MYR/Ton)	4,899	(154.0)	-3.05%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	JP	06.50	Core Machine Orders MoM	-0.7%	Sep	1.5%	-1.9%
18 – November							
Tuesday	US	20.30	Housing Starts	-	Oct	1337k	1354k
19 – November							
Wednesday	ID	14.20	BI Rate	-	Nov 20	6.0%	6.0%
20 – November	US	19.00	MBA Mortgage Applications	-	Nov 15	-	0.5%
Thursday	US	20.30	Initial Jobless Claims	-	Nov 16	220k	217k
21 – November	US	22.00	Leading Index	-	Oct	-0.3%	-0.5%
	US	22.00	Existing Home Sales	-	Oct	3.94m	3.84m
Friday	JP	06.30	National CPI YoY	-	Oct	2.3%	2.5%
22 – November	JP	07.30	Jibun Bank Japan PMI Composite	-	Nov P	-	49.6
	US	21.40	S&P Global US Manufacturing PMI	-	Nov P	48.8	48.5
	US	22.00	U. of Michigan Sentiment	-	Nov F	73.5	73.0

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

Ezaridho Ibnutama

Consumer Goods, Poultry, Healthcare
T +62 21 5088 ext 9126
E ezaridho.ibnutama@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

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 Makassar:

Jl. Gunung Latimojong No.120A

Makassar

Indonesia

Telp : +62 411 360 4650

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 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