

Morning Briefing

Daily | November 22, 2024

Today's Outlook:

CURRENCY & FIXED INCOME : BITCOIN melonjak dan mendekati tonggak sejarah USD 100.000. Mata uang kripto terbesar di dunia ini telah naik lebih dari 40% sejak Donald Trump memenangkan Pemilu AS tanggal 5 November, didorong oleh ekspektasi bahwa pemerintahannya akan ramah terhadap mata uang kripto. Bitcoin naik 3,75% menjadi USD 98.005,00. Ethereum naik 8,77% ke harga USD 3.350,80.

- **US DOLLAR** naik dalam perdagangan yang tidak menentu karena investor menilai penurunan Initial Jobless Claims mingguan (actual : 213k vs consensus : 220k, vs previous : 219k) menunjukkan kekuatan pasar tenaga kerja, dan komentar dari 2 gubernur Federal Reserve terkait arah suku bunga. Pasar perumahan juga tampak sehat walafiat dengan data Existing Home Sales (Oct) meningkat di atas estimasi. Namun di sisi lain, Philadelphia Fed Manufacturing Index (Nov) malah anjlok dalam di bawah ekspektasi, menandakan satu bagian dari aspek pertumbuhan manufaktur yang dianggap penting di AS masih berjalan terseok-seok. Mungkin malam nanti data US PMI dari S&P Global akan lebih memberikan arah pertumbuhan ekonomi AS, serta bagaimana pandangan dari Univ. Of Michigan terkait ekspektasi Inflasi & Konsumen ke depannya.

- **Terhadap YEN Jepang, Dollar melemah 0,62% menjadi 154,45 tetapi menguat 0,29% ke level 0,887 terhadap Swiss FRANC.** DOLLAR INDEX (DXY) , yang mengukur kekuatan greenback atas sekeranjang mata uang major dunia lainnya termasuk Yen dan Euro, naik 0,37% di bilangan 107, mencapai level tertinggi dalam 13 bulan. Adapun Euro turun 0,41% ke level USD 1,0479.

KOMODITAS : Harga MINYAK ditutup naik sekitar 2% setelah RUSSIA & UKRAINE saling menembakkan rudal, meningkatkan kekhawatiran atas pasokan minyak mentah. Minyak mentah BRENT naik 1,95% menjadi USD 74,23 / barel, sementara minyak mentah West Texas Intermediate (US WTI) naik 2% ke harga USD 70,10.

- **Harga EMAS spot** naik, menuju sesi kenaikan keempat berturut-turut setelah mencapai level tertinggi lebih dari seminggu. Harga emas spot naik 0,8% menjadi USD 2.671,28 per ons. Harga emas berjangka AS ditutup 0,9% lebih tinggi pada USD 2.674,90.

MARKET ASIA & EUROPA : JEPANG pagi ini telah merilis angka National Core CPI (Oct) di angka 2.3% yoy, 0.1% di atas forecast namun masih tetap lebih rendah dari bulan sebelumnya. Masih di pagi ini, **Jepang segera merilis angka Services PMI (Nov).** Indikator ekonomi ini rilis sehari setelah Gubernur BANK OF JAPAN Kazuo Ueda mengatakan bank sentral akan secara serius memperhitungkan dampak Yen terhadap pertumbuhan ekonomi dan harga, pernyataan yang dianggap pasar sebagai indikasi bahwa BOJ akan segera naikan suku bunga. Seperti diketahui, Yen yang berimbal hasil sangat rendah merupakan salah satu mata uang kinerja terburuk di dunia terhadap Dollar tahun ini, sehingga memberikan beban tambahan pada harga impor. Dollar telah naik 10% terhadap Yen sejak The Fed memangkas suku bunga pada bulan September. Beredar spekulasi bahwa Yen telah dijual secara besar-besaran dalam posisi short terbesar dalam 4 bulan bersiap untuk rebound seiring BOJ diperkirakan mengambil langkah yang lebih agresif.

- **Sejumlah laporan PMI hari ini mendominasi perhatian investor global, termasuk dari INGGRIS (selain menunggu pelaporan Retail Sales (Oct) yang diperkirakan agak melemah dari bulan sebelumnya) , JERMAN (termasuk juga laporan GDP 3Q mereka), dan tidak lupa dari EUROZONE.**

INDONESIA : Kinerja Neraca Pembayaran Indonesia (NPI) pada Q3 mencatat surplus sebesar USD 5,9 milyar, dari sebelumnya defisit USD 0,6 milyar pada triwulan 2 / 2024. Surplus NPI ditopang oleh surplus neraca transaksi modal & finansial yang meningkat. Posisi Cadev meningkat dari sebesar USD 140,2 milyar di akhir June 2024 menjadi USD 149,9 di akhir Sept. Neraca transaksi berjalan mencatat penurunan defisit : pada triwulan 3 / 2024, Current Account bukukan defisit USD 2,2 milyar (0,6% dari GDP) ; lebih rendah dari defisit Q2 sebesar USD 3,2 milyar (0,9% dari GDP) . Adapun faktor pendukung adalah pertumbuhan ekspor nonmigas seiring adanya kenaikan harga komoditas, serta meningkatnya ekspor sejalan dengan perbaikan aktivitas ekonomi domestik.

Domestic News

Jurus Prabowo Kerek Penerimaan Negara: Nikel, Timah, hingga Sawit Masuk Simbara

Dewan Ekonomi Nasional mengungkapkan sejumlah komoditas seperti nikel, timah, bauksit, hingga kelapa sawit akan masuk ke Sistem Informasi Mineral dan Batubara Kementerian/Lembaga atau Simbara. Anggota Dewan Ekonomi Nasional (DEN) M. Firman Hidayat menjelaskan bahwa sejak diluncurkan pada 2022, Simbara baru mencakup komoditas batu bara. Selama ini, klaimnya, Simbara yang mengintegrasikan informasi secara digital berhasil menambah penerimaan negara baik dari sisi pajak maupun PNPB. "Jadi dengan sistem ini kita bisa monitor pergerakan komoditas dari sisi hulu hingga hilir, hingga di konsumsi domestik hingga di ekspor sehingga mencegah kebocoran-kebocoran yang ada," jelas Firman dalam Seminar Nasional Proyeksi Ekonomi Indonesia 2025 di Jakarta Pusat, Kamis (21/11/2024). Oleh sebab itu, pemerintah akan melakukan ekspansi komoditas yang akan dimasukkan ke Simbara yaitu nikel, timah, dan bauksit. Sementara itu, pemerintah akan membangun sistem digital serupa Simbara untuk komoditas kelapa sawit. Firman mengungkapkan pengalaman digitalisasi sistem informasi telah membantu pemerintah menambah data-data yang selama ini tidak dimiliki. Sebagai informasi, Simbara dirancang sebagai platform digital yang akan mengintegrasikan rangkaian proses tata kelola minerba dari hulu ke hilir. Simbara akan mencatat informasi mulai dari single identity dari wajib pajak dan wajib bayar, proses perizinan tambang, rencana penjualan, verifikasi penjualan, ekspor, proses clearance di pelabuhan untuk pengangkutan atau pengapalan, hingga pemenuhan kewajiban PNPB dan devisa hasil ekspor. (Bisnis)

Corporate News

DSSA: Dian Swastatika (DSSA) Rilis Surat Utang IDR 3,5T, Bunga 6,5-8,62 Persen

PT Dian Swastatika Sentosa Tbk (DSSA) akan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan I DSSA Tahap III Tahun 2024 sebesar IDR 2,54 triliun, terdiri dari tiga seri, yaitu Seri A, B, dan C. Masing-masing seri memiliki pokok IDR 199,17 miliar, IDR 857,52 miliar, dan IDR 1,48 triliun dengan tingkat bunga tetap mulai 6,50% hingga 8,62%. Sedangkan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I DSSA Tahap III Tahun 2024 senilai IDR 959,21 miliar, terdiri dari Seri A (IDR 199,17 miliar), Seri B (IDR 366,13 miliar), dan Seri C (IDR 393,91 miliar). Nisbah atau bagi hasil yang ditawarkan setara 6,50% hingga 8,62%. Dana hasil penerbitan obligasi akan digunakan untuk berbagai keperluan strategis, termasuk 41,7% untuk pembayaran sebagian pokok dan bunga pinjaman bank, 19,1% untuk pemberian pinjaman kepada KMG untuk pengembangan pusat data senilai USD 300 juta, dan 17,1% untuk ekspansi bisnis penyediaan jasa internet oleh EMR melalui merek MyRepublic. Sisanya akan dialokasikan untuk pemberian pinjaman ke beberapa entitas anak. (Emiten News)

Recommendation

US10YT bertahan tipis di atas support pertama : **MA10** pada **yield 4.404%**, mulai sedikit tergelincir keluar dari **lower channel uptrend** imbal hasil ini yang telah dimulai sejak **bottom awal Oct**. **POTENTIAL** : Toleransi terakhir adalah Support **MA20** yang saat ini berada pada **yield 4.35%** ; apabila level ini ditembus ke bawah maka konfirmasi trend naik yield ini terganggu & mengakibatkan yield mungkin konsolidasi lebih lanjut ke Target **4.144%**. **ADVISE** : **HOLD** ; **WAIT & SEE**.

ID10YT : **ADVISE** : **HOLD** ; **WAIT & SEE** utk arah selanjutnya. Resistance : 6.95% - 7.0% level psikologis. Support : **MA10** / 6.853% - 6.821%.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators			Quarterly Indicators		
	Last	Prev.		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)	-2.15	-3.02
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 : 96.944 (-0.01%)
FR0091 : 97.249 (-0.06%)
FR0092 : 100.746 (-0.09%)
FR0094 : 97.011 (+0.00%)

FR0086 : 98.525 (-0.01%)
FR0087 : 98.215 (-0.09%)
FR0083 : 104.367 (-0.19%)
FR0088 : 95.395 (-0.15%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.01% to 34.115

CDS 5yr: +0.09% to 73.791

CDS 10yr: +0.01% to 124.950

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.92%	0.02%
USDIDR	15,925	0.38%
KRWIDR	11.36	0.26%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	43,870.35	461.88	1.06%
S&P 500	5,948.71	31.60	0.53%
FTSE 100	8,149.27	64.20	0.79%
DAX	19,146.17	141.39	0.74%
Nikkei	38,026.17	(326.17)	-0.85%
Hang Seng	19,601.11	(103.90)	-0.53%
Shanghai	3,370.40	2.42	0.07%
Kospi	2,480.63	(1.66)	-0.07%
EIDO	19.86	(0.09)	-0.45%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,669.7	19.1	0.72%
Crude Oil (\$/bbl)	70.10	1.35	1.96%
Coal (\$/ton)	141.50	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	15,714	(192.0)	-1.21%
Tin LME (\$/MT)	28,750	(276.0)	-0.95%
CPO (MYR/Ton)	4,772	(43.0)	-0.89%

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	1311k	Oct	1337k	1354k
19 – November							
Wednesday	ID	14.20	BI Rate	6.0%	Nov 20	6.0%	6.0%
20 – November	US	19.00	MBA Mortgage Applications	1.7%	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

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 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

Telp : +62 22 860 22122

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