

Morning Briefing

Daily | November 25, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Para investor merasa nyaman dengan data ekonomi yang kuat di AS. Ukuran aktivitas bisnis di negara ekonomi terbesar dunia ini melesat ke level tertinggi dalam 31 bulan pada November, didorong oleh harapan akan suku bunga yang lebih rendah dan kebijakan yang lebih ramah bisnis dari pemerintahan Presiden terpilih Donald Trump tahun depan.

MARKET SENTIMENT : Di tengah penantian pasar menunggu pilihan Menteri Keuangan kabinet Trump , ekspektasi terhadap langkah kebijakan moneter Federal Reserve pada bulan Desember berubah-ubah antara jeda dan pemangkasan, karena pelaku pasar mempertimbangkan kemungkinan dampak rencana Trump terhadap tekanan harga. Ada kemungkinan 59,6% bank sentral akan menurunkan biaya pinjaman sebesar 25 basis poin, menurut CME FedWatch Tool.

- Data aktivitas bisnis yang dirilis pada hari Jumat, menunjukkan bahwa ekonomi AS relatif tetap sehat, menyusul data klaim pengangguran yang kuat dirilis Kamis lalu. Indeks US COMPOSITE PMI, yang melacak sektor manufaktur dan jasa, meningkat ke level tertinggi sejak April 2022, dengan sektor jasa menyumbang peningkatan terbesar. S&P Global US Manufacturing PMI naik menjadi 48,8 pada bulan November, dari 48,5 pada bulan sebelumnya ; sementara Services PMI yang lebih signifikan melonjak menjadi 57,0, dari 55,0 pada bulan Oktober. UNIV. OF MICHIGAN memperkirakan Inflasi 1 tahun ke depan di angka 2.6% , dan 3.2% untuk ekspektasi 5 tahun ke depan ; di tengah sentimen konsumen yang masih relatif lesu saat ini.

- Konflik Geopolitik juga menjadi perhatian utama minggu ini karena investor memantau pertukaran rudal antara Ukraina dan Rusia, setelah Moskow menurunkan ambang batasnya untuk pembalasan nuklir.

MARKET EROPA : Aktivitas bisnis EUROZONE turun tajam bulan ini akibat kontraksi yang dominan di sektor Jasa , sedangkan Manufaktur semakin terjerumus dalam resesi. Di JERMAN , negara ekonomi terbesar di Eropa, ekonomi tumbuh kurang dari yang diperkirakan sebelumnya pada kuartal ketiga. GERMAN GDP 3Q terdata hanya tumbuh 0.1% qoq , kurang dari ekspektasi ; menyebabkan pertumbuhan ekonomi secara tahunan kembali jatuh dalam resesi , minus 0.3% yoy.

- Situasi belanja yang tak bersemangat juga nampak di INGGRIS di mana bulan Oct terdata Retail Sales mereka drop 0.7% mom dan turun menjadi 2,4% yoy, lebih rendah dari estimasi & bulan sebelumnya. Tak heran perkiraan awal Composite PMI Inggris tergelincir ke bawah angka 50 terkenak kontraksi sektor Manufaktur, sementara industri Jasa bertahan sekuat tenaga di perbatasan wilayah ekspansi.

KOMODITAS : Harga MINYAK naik sekitar 1% pada hari Jumat, mencapai level tertinggi dalam 2 minggu, dipicu perang yang semakin memanas di Ukraina minggu lalu maka meningkatkan premi risiko geopolitik pasar. Harga futures BRENT naik 94 sen, atau 1,3%, menjadi USD 75,17 / barel ; sedangkan minyak mentah US WTI terkerek USD 1,14, atau 1,6%, ke level USD 71,24.

INDONESIA : mencatat pertumbuhan Uang Beredar (money supply) bulan Oct sebesar 6.7%. Nilai tukar RUPIAH masih relatif lesu di 15,870 / USD.

Domestic News

Aliran Dana Asing Keluar Capai IDR 7,50 Triliun pada Minggu Ketiga November 2024

Bank Indonesia (BI) mencatat terdapat aliran modal asing yang keluar atau capital outflow ke keuangan domestik pada 18 November hingga 22 November 2024, nonresiden di pasar keuangan domestik tercatat jual neto sebesar IDR 7.50 triliun. Direktur Eksekutif Departemen Komunikasi Ramdan Denny Prakoso menyampaikan dana asing keluar berasal dari pasar saham, Surat Berharga Negara (SBN), Sekuritas Rupiah Bank Indonesia (SRBI). "Jual neto sebesar IDR 3,30 triliun di pasar saham, IDR 3,59 triliun di pasar SBN, dan IDR 0,61 triliun di Sekuritas Rupiah Bank Indonesia (SRBI)," Jelasnya melalui keterangan resmi, dikutip Minggu, 24 November. Selama tahun 2024, berdasarkan data setelmen sampai dengan 21 November 2024, nonresiden tercatat beli neto sebesar IDR 27,15 triliun di pasar saham, IDR 33,17 triliun di pasar SBN dan IDR 187,68 triliun di SRBI. Pada semester-II 2024, nonresiden tercatat beli neto sebesar IDR 26,81 triliun di pasar saham, IDR 67,13 triliun di pasar SBN dan IDR 57,33 triliun di SRBI. Sejalan dengan perkembangan tersebut, Ramdan mengatakan premi CDS Indonesia 5 tahun per 21 November 2024 sebesar 72,65 bps, stabil dibanding dengan 15 November 2024 sebesar 72,61 bps. (VOI)

Corporate News

MEDC: Niat Bayar Obligasi, Peringkat Medco Energi (MEDC) idAA

PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) memberikan peringkat Obligasi Berkelanjutan III Tahap III Seri B Tahun 2020 Medco Energi (MEDC) "idAA-" senilai IDR 476,3 miliar yang akan jatuh tempo pada 20 Februari 2025. MEDC berencana untuk membayar obligasi yang jatuh tempo tersebut menggunakan perolehan dana dari rencana penerbitan Obligasi Berkelanjutan V Tahap III Tahun 2025 senilai maksimum IDR 2,5 triliun. Per 30 September 2024, MEDC memiliki saldo kas senilai USD606,5 juta. MEDC adalah perusahaan terbuka yang bergerak di sektor energi dan sumber daya alam yang terintegrasi, dengan tiga bisnis utama yakni kegiatan eksplorasi dan produksi (E&P) di Indonesia, Timur Tengah, Afrika Timur, dan Asia Tenggara; pembangkit listrik; dan pertambangan. (Emiten News)

Recommendation

US10YT sepertinya lebih confirm jika mulai keluar dari trend naiknya, secara yield tergelincir ke bawah support lower channel & yang lebih penting adalah MA20 (yang selama ini menopang uptrend bersama MA10). Resistance terdekat : yield 4.365% - 4.42% . Keadan ini sepertinya akan memaksa US10YT untuk bergerak turun terus ke arah Support : 4.30% - 4.29% / 4.16% - 4.10%. POTENTIAL : harga US10YT akan alami penguatan sementara yield turun.

ID10YT in overall berada dalam trend naik yield berpola PARALLEL CHANNEL , uptrend juga masih intact di atas support MA10 walau tidak heran jika yield segera menguji level 6.88% yang merupakan pertahanan pertama sebelum menuju 6.84%. ADVISE : HOLD , WAIT & SEE ; antisipasi penguatan harga SBN jika support yield jebol.

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)	-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 : 96.657 (-0.30%)
FR0091 : 97.140 (-0.11%)
FR0092 : 100.480 (-0.26%)
FR0094 : 97.011 (+0.00%)

FR0086 : 98.521 (-0.01%)
FR0087 : 98.167 (-0.05%)
FR0083 : 104.235 (-0.13%)
FR0088 : 94.914 (-0.50%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.95% to 34.440

CDS 5yr: +0.36% to 74.053

CDS 10yr: +0.66% to 125.770

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.93%	0.01%
USDIDR	15,875	-0.31%
KRWIDR	11.29	-0.62%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	44,296.51	426.16	0.97%
S&P 500	5,969.34	20.63	0.35%
FTSE 100	8,262.08	112.81	1.38%
DAX	19,322.59	176.42	0.92%
Nikkei	38,283.85	257.68	0.68%
Hang Seng	19,229.97	(371.14)	-1.89%
Shanghai	3,267.19	(103.21)	-3.06%
Kospi	2,501.24	20.61	0.83%
EIDO	19.98	0.12	0.60%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,716.2	46.5	1.74%
Crude Oil (\$/bbl)	71.24	1.14	1.63%
Coal (\$/ton)	141.25	(0.25)	-0.18%
Nickel LME (\$/MT)	15,970	256.0	1.63%
Tin LME (\$/MT)	28,914	164.0	0.57%
CPO (MYR/Ton)	4,642	(130.0)	-2.72%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday							
25 – November							
Tuesday	US	22.00	New Home Sales	-	Oct	725k	738k
26 – November	US	22.00	Conf. Board Consumer Confidence	-	Nov	111.8	108.7
Wednesday	US	19.00	MBA Mortgage Applications	-	Nov 22	-	1.7%
27 – November	US	20.30	GDP Annualized QoQ	-	3Q S	2.8%	2.8%
	US	20.30	Durable Goods Order	-	Oct P	0.5%	-0.7%
	US	20.30	Initial Jobless Claim	-	Nov 23	217k	213k
	US	21.45	MNI Chicago PMI	-	Nov	45.0	41.6
Thursday							
28 – November							
Friday	JP	06.30	Jobless Rate	-	Oct	2.5%	2.4%
29 – November	JP	06.30	Tokyo CPI YoY Ex– Fresh Food YoY	-	Nov	2.1%	1.8%
	JP	06.30	Job To Applicant Ratio	-	Oct	1.24	1.24

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

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