

Today's Outlook:

PASAR ASIA: Para trader bersiap-siap untuk menghadapi gelombang laporan ekonomi dan komentar dari para pejabat Federal Reserve yang akan mempengaruhi arah suku bunga kedepannya. Tingkat inflasi Korea Selatan naik di bulan November menjadi 1,5% YoY, lebih tinggi dari angka inflasi bulan Oktober sebesar 1,3%, dan lebih rendah dari 1,7% yang diperkirakan oleh para ekonom yang disurvei oleh Reuters.

CURRENCY & FIXED INCOME: Indeks dolar AS - pengukur nilai terhadap sejumlah mata uang utama lainnya - naik 0,6% menjadi 106,71 setelah data manufaktur AS yang kuat dari laporan Institute for Supply Management dan S&P Global, meningkatkan peluang bahwa Federal Reserve dapat menghentikan sementara pemangkasan suku bunga pada pertemuan kebijakan akhir bulan ini. Kenaikan dolar pada hari Senin mengikuti penurunan mingguan pertama unit AS yang tercatat pada hari Jumat sejak September 2023 karena Trump trade memudar. Treasury 10-tahun diperdagangkan di kisaran flat pada hari Senin karena investor menelaah data manufaktur terbaru. Imbal hasil Treasury 10-tahun AS sedikit berubah pada 4,197%. Di hari Jumat, imbal hasil Treasury 10-tahun telah jatuh ke level terendah sejak akhir Oktober. Sementara itu, imbal hasil Treasury 2 tahun naik sekitar 1 basis poin menjadi 4,188%.

- Euro turun 1% menjadi USD 1,0469 pada hari Senin terhadap dolar AS yang kuat di tengah meningkatnya kekhawatiran tentang kemungkinan runtuhnya pemerintahan di Perancis, dimana hal ini akan menghambat rencana untuk mengurangi defisit anggaran yang terus meningkat.

- Rilis data menunjukkan penurunan aktivitas sektor manufaktur di zona euro dan Inggris, sementara tingkat pengangguran di Uni Eropa tetap stabil di bulan Oktober.

KOMODITAS: Harga minyak stabil pada hari Senin, karena optimisme seputar aktivitas pabrik yang kuat di China sebagian besar diimbangi oleh kekhawatiran bahwa Federal Reserve AS tidak akan memangkas suku bunga lagi pada pertemuan bulan Desember. Minyak mentah berjangka Brent turun 1 sen, atau 0,01%, ditutup pada USD 71,83 per barel, sementara minyak mentah AS West Texas Intermediate ditutup pada USD 68,10 per barel, naik 10 sen, atau 0,15%. Sebuah survei sektor swasta menunjukkan aktivitas pabrik China berkembang dengan laju tercepat dalam lima bulan terakhir di bulan November, meningkatkan optimisme bisnis China tepat ketika Presiden terpilih AS Donald Trump meningkatkan ancaman perdagangannya. Organisasi Negara-negara Pengekspor Minyak dan sekutunya, yang dikenal sebagai OPEC+, menunda pertemuan berikutnya hingga 5 Desember. Pertemuan tersebut akan membahas penundaan kenaikan produksi minyak yang dijadwalkan akan dimulai pada bulan Januari, sumber OPEC+ mengatakan kepada Reuters minggu lalu.

- Harga emas tergelincir pada hari Senin, menghentikan kenaikan beruntun selama empat hari, karena dolar AS melakukan reli tajam dan investor bersiap untuk data ekonomi penting dan pandangan Federal Reserve tentang jalur suku bunga. Emas spot turun 0,6% pada USD 2.636,54 per ons, setelah turun sebanyak 1% pada hari sebelumnya. Emas berjangka AS menetap 0,8% lebih rendah pada USD 2.658,50. Penguatan dolar yang sebagian dipicu oleh komentar Presiden terpilih AS Donald Trump bahwa negara-negara BRICS harus menahan diri untuk tidak mencoba menggantikan dolar telah menekan harga emas, kata Peter Grant, wakil presiden dan ahli strategi logam senior di Zaner Metals. Trump mendesak blok sembilan negara tersebut untuk tidak mendukung atau menciptakan alternatif selain dolar, dengan mengancam tarif 100% untuk setiap tindakan perlawanan.

INDONESIA: Nilai tukar RUPIAH bertengger di level 15,851/USD, ada harapan "penguatan" Rupiah menuju level 15,600 - 15,500 di akhir tahun ini berdasarkan rencana pemangkasan FFR pada FOMC MEETING tanggal 17-18 Desember mendatang.

Domestic News

Prabowo Patok Anggaran Makan Gratis IDR 10 Ribu, Cak Imin: Masih dalam Tahap Simulasi

Menteri Koordinator Bidang Pemberdayaan Masyarakat, Abdul Muhaimin Iskandar, buka suara terkait keputusan Presiden Prabowo Subianto yang mematok anggaran makanan bergizi gratis sebesar IDR 10 ribu per hari. Ia mengatakan pelaksanaan hingga besaran anggaran program itu masih dalam tahap simulasi. Cak Imin, sapaan akrabnya, simulasi program makanan bergizi gratis ini masih dilakukan hingga akhir 2024. Untuk itu, ia menilai, pemerintah tak akan gegabah dalam menghitung program tersebut. "Ya tentu semua kan masih proses simulasi. uji coba simulasi sampai akhir tahun, sampai pelaksanaan pada Januari dimulai itu tentu hasil itungan yang saya kira tidak gegabah," terang Cak Imin saat ditemui di Kompleks Parlemen, Senayan, Jakarta Pusat, Senin (2/12/2024). Ketua Umum PKB ini pun meyakini, Pemerintah akan memperhatikan aspek minimum kebutuhan gizi yang diperlukan dalam program itu. "Pasti ada aspek-aspek minimum dari kebutuhan gizi itu yang harus masuk. Kita tunggu," tuturnya. Lebih lanjut, Cak Imin mengatakan program makan bergizi gratis ini akan melibatkan sekolah hingga wali murid. Hal itu dilandasi dari hasil diskusi pemerintah untuk melibatkan lingkungan sekolah. Kendati demikian, Cak Imin berkata, pelaksanaan program itu akan berjalan pada awal tahun depan. "Januari ya (program makan bergizi gratis mulai)," kata dia. (IDX Channel)

Corporate News

INKP: Emiten Grup Sinarmas (INKP) Tawarkan Surat Utang IDR 3,5T

Emiten kertas grup Sinarmas PT Indah Kiat Pulp and Paper Tbk (INKP) akan melakukan penawaran umum obligasi berkelajutan V tahap II tahun 2024 dengan jumlah pokok sebanyak-banyaknya IDR 3,50 triliun. Berdasrkan prospektus yang diterbitkan Senin (2/12) disebutkan senilai IDR 2,979 triliun akan dijamin dengan kesanggupan penuh (full commitment) dan terdiri dari tiga seri yakni seri A dengan jumlah pokok IDR 1,119 triliun berjangka waktu 370 hari dan tingkat bunga 7,25%. Sementara seri B dengan jumlah pokok IDR 1,36 triliun berjangka waktu tiga tahun dengan tingkat bunga 10,25% per tahun. Seri C dengan jumlah pokok IDR 499,36 miliar berjangka waktu lima tahun dan tingkat bunga 10,75% per tahun. Selain itu perseroan juga akan menawarkan sukuk mudharabah berkelanjutan IV tahap II tahun 2024 dengan total dana sebanyak-banyaknya IDR 2 triliun. Dari jumlah tersebut sebanyak IDR 1,545 triliun dijamin dengan kesanggupan penuh dan diterbitkan dalam tiga seri yakni seri A IDR 646,02 miliar berjangka waktu 370 hari. Sementara seri B dengan jumlah IDR 573,02 miliar berjangka waktu 3 tahun serta seri C dengan jumlah yang ditawarkan IDR 326,63 miliar dengan jangka waktu 5 tahun. Sisa sukuk mudharabah yang ditawarkan IDR 454,33 miliar dijamin dengan kesanggupan terbaik. (Emiten News)

Recommendation

US10YT semakin menguat pada momentum bearish dan telah mencapai support dinamis MA50 di 4,199% setelah terjadi divergensi negatif pada RSI di dekat area resistance trendline di 4,469-4,501%. MA10 dan MA20 telah membentuk death cross. Dengan demikian, NHKSI melihat yield US10YT diproyeksikan mencapai 4,13-4,116%.

ID10YT telah terkoreksi namun mencapai potensi support pola falling wedge di 6,885-6,865%. Support MA10 di 6,898% ditembus. NHKSI mengantisipasi ID10YT akan mengalami sedikit rebound ke resisten pola falling wedge di 6,98-7% sebelum akhirnya terjadi momentum bearish.

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)	7.45	4.89
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 : 96.568 (-0.03%)
FR0091 : 97.194 (-0.02%)
FR0092 : 100.504 (-0.06%)
FR0094 : 96.741 (+0.09%)

FR0086 : 98.433 (-0.03%)
FR0087 : 98.296 (-0.05%)
FR0083 : 104.190 (+0.01%)
FR0088 : 94.925 (+0.02%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.89% to 35.165
CDS 5yr: -0.20% to 74.335
CDS 10yr: -0.62% to 124.065

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.88%	0.01%
USDIDR	15,900	0.35%
KRWIDR	11.31	-0.28%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	44,782.00	(128.65)	-0.29%
S&P 500	6,047.15	14.77	0.24%
FTSE 100	8,312.89	25.59	0.31%
DAX	19,933.62	307.17	1.57%
Nikkei	38,513.02	304.99	0.80%
Hang Seng	19,550.29	126.68	0.65%
Shanghai	3,363.98	37.53	1.13%
Kospi	2,454.48	(1.43)	-0.06%
EIDO	19.62	(0.27)	-1.36%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,639.1	(4.0)	-0.15%
Crude Oil (\$/bbl)	68.10	0.10	0.15%
Coal (\$/ton)	135.00	(6.50)	-4.59%
Nickel LME (\$/MT)	15,693	(210.0)	-1.32%
Tin LME (\$/MT)	28,573	(340.0)	-1.18%
CPO (MYR/Ton)	4,955	(65.0)	-1.29%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	ID	07.30	S&P Global Indonesia PMI Manufacturing	49.6	Nov	-	49.2
02 – December	ID	11.00	CPI YoY	1.55%	Nov	1.50%	1.71%
	US	22.00	S&P Global US PMI Manufacturing	49.7	Nov F	49.0	48.8
	US	22.00	ISM Manufacturing	48.4	Nov	47.6	46.5
Tuesday	-	-	-	-	-	-	-
03 – December							
Wednesday	US	19.00	MBA Mortgage Applications	-	Nov 29	-	6.3%
04 – December	US	20.15	ADP Employment Change	-	Nov	158k	233k
	US	22.00	Factory Orders	-	Oct	0.4%	-0.5%
	US	22.00	ISM Services Index	-	Nov	55.5	56.0
	US	22.00	Durable Goods Orders	-	Oct F	-	0.2%
Thursday	US	20.30	Initial Jobless Claims	-	Nov 30	215k	213k
05 – December	US	20.30	Trade Balance	-	Oct	-\$74.9B	-\$84.4B
Friday	US	20.30	Unemployment Rate	-	Nov	4.1%	4.1%
06 – December	US	22.00	University of Michigan Sentiment	-	Nov	73.3	71.8

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