

Morning Briefing

Daily | December 13, 2024

Today's Outlook:

MARKET AS: Pergerakan hari Kamis mengikuti laporan indeks harga produsen untuk bulan November yang lebih tinggi dari ekspektasi. Harga grosir naik 0,4% bulan lalu.

MARKET SENTIMENT: Produk Domestik Bruto (PDB) Inggris bulan Oktober (MOM)

MARKET ASIA: Pada hari Kamis, Presiden Korea Selatan Yoon Suk Yeol mengatakan dalam sebuah pidato di televisi bahwa ia tidak berniat untuk mengundurkan diri dari jabatannya meskipun ada tekanan dari publik dan partai-partai oposisi setelah deklarasi darurat militernya minggu lalu.

MARKET EROPA: ECB pada hari Kamis mengumumkan penurunan suku bunga keempat tahun ini, mengkonfirmasi ekspektasi untuk pergerakan seperempat poin persentase. Keputusan tersebut membawa suku bunga utama ECB menjadi 3%, menandai penurunan 1% sejak bank memulai siklus pelonggaran saat ini pada Juni 2024.

CURRENCY & FIXED INCOME: Indeks dolar, yang mengukur mata uang terhadap enam mata uang lainnya, terakhir naik 0,328% pada 106,9, sehari setelah pembacaan inflasi AS yang memperkuat prediksi penurunan suku bunga Federal Reserve minggu depan. Dolar AS menguat pada hari Kamis setelah pembacaan inflasi yang lebih tinggi dari yang diperkirakan sementara euro diperdagangkan sedikit lebih rendah setelah keputusan Bank Sentral Eropa memangkas suku bunga untuk keempat kalinya tahun ini. Laporan Departemen Tenaga Kerja pada hari Kamis menunjukkan harga produsen naik 0,4% MoM di November, dibandingkan dengan estimasi kenaikan 0,2% menurut para ekonom yang disurvei oleh Reuters. Pasar saat ini hampir sepenuhnya memperkirakan pemangkasan 25 bps pada pertemuan Fed 17-18 Desember, dibandingkan dengan sekitar 78% peluang seminggu yang lalu, berdasarkan CME FedWatch tool.

- Dolar sedikit lebih lemah pada 152,220 yen, setelah mencapai level tertinggi dua minggu di 152,845 yen hari sebelumnya karena para pelaku pasar memangkas kembali pertaruhan mereka untuk kenaikan suku bunga di Jepang minggu depan. Reuters melaporkan pada hari Kamis bahwa BOJ condong ke arah mempertahankan suku bunga, karena para pembuat kebijakan lebih memilih untuk menghabiskan lebih banyak waktu untuk meneliti risiko-risiko di luar negeri dan mengetahui prospek upah tahun depan. Namun dengan pasar yang sekarang mengincar kenaikan suku bunga yang hanya sebulan di Januari, pergeseran ini tidak terlalu menjadi pendorong bagi investor untuk menumpuk dolar terhadap yen.

- Euro awalnya jatuh terhadap dolar setelah pengumuman tersebut. Namun, sejak itu, euro telah pulih dari kerugian dan terakhir terlihat naik 0,18% pada USD1,051.

KOMODITAS: Harga Minyak turun sedikit pada hari Kamis karena perkiraan pasokan yang cukup di pasar minyak mengimbangi optimisme yang berasal dari meningkatnya ekspektasi penurunan suku bunga AS. Brent crude futures turun 11 sen menjadi ditutup pada USD73,41 per barel. West Texas Intermediate (WTI) AS turun 27 sen menjadi menetap di USD70,02. Kedua patokan tersebut naik lebih dari USD1 pada hari Rabu. Badan Energi Internasional (IEA) mengatakan bahwa mereka memperkirakan pasar minyak akan pasok dengan baik tahun depan, bahkan ketika mereka merevisi prospek permintaan untuk tahun depan sedikit naik. OPEC memangkas proyeksi pertumbuhan permintaan untuk tahun 2024 selama lima bulan berturut-turut pada hari Rabu dan dengan jumlah terbesar.

- Emas tergolong lebih dari 1% pada hari Kamis karena investor meraup keuntungan setelah sempat mencapai level tertinggi lima minggu di awal sesi menjelang pertemuan Federal Reserve AS minggu depan. Emas spot turun 1,2% pada USD 2.684,32 per ounce pada pukul 12:36 siang WIB (17:35 GMT), sementara emas berjangka AS turun 1,7% menjadi USD 2.709,70. Bullion naik ke level tertinggi sejak 6 November di awal sesi.

Domestic News

Prabowo Kencangkan Ikat Pinggang, Pejabat-Pemda Wajib Irit Anggaran

Presiden Prabowo Subianto menginstruksikan kepada seluruh pejabat untuk mengencangkan ikat pinggang guna menghemat pengeluaran anggaran pemerintah. Instruksi tersebut kerap disampaikan dalam sejumlah kesempatan mulai dari kepala daerah, hingga instansi pemerintahan. Pesan itu kembali disampaikan pada saat menghadiri acara penyerahan secara digital Daftar Isian Pelaksanaan Anggaran (DIPA) dan Buku Alokasi Transfer ke Daerah (TKD) Tahun Anggaran 2025, serta peluncuran Katalog Elektronik versi 6.0 yang digelar di Istana Negara, Jakarta, pada Selasa (10/12/2024). "Belanja negara harus kita lakukan dengan meningkatkan efisiensi. Penghematan di semua bidang, mengurangi pemborosan. Kita sekarang dalam rangka kita waspada menghadapi tantangan yang tidak menentu, kita harus ikat sabuk-sabuk kita. Kita harus sekali lagi saya tekankan, hemat," tuturnya dalam forum itu. Kepala Negara pun kian aktif menyuarakan agar pemerintahannya mampu dan harus dalam mengurangi kebocoran dari anggaran. Bahkan, kata Prabowo, tekadnya jelas untuk memerangi kebocoran di semua tingkatan pemerintahan. Oleh sebab itu, dalam agenda tersebut, Prabowo juga memohon semua unsur terutama pada pimpinan daerah ikut bersama dengan pemerintah pusat demi kepentingan rakyat dalam melakukan penghematan. "Tidak boleh lagi ada toleransi terhadap kebocoran pengeluaran yang boros, hal-hal yang tidak langsung mengatasi kesulitan rakyat, hal-hal yang tidak produktif. Saya mengajak seluruh unsur untuk mengurangi pengeluaran-pengeluaran yang bersifat seremoni, kurangi kajian seminar dan sebagainya. Sekarang saatnya adalah mengatasi masalah langsung," tandasnya. (Bisnis)

Corporate News

INPP: Lunasi Utang, INPP Jajakan Obligasi IDR 500 Miliar

Indonesian Paradise Property (INPP) menyiapkan obligasi senilai IDR500 miliar. Kalau tak aral melintang, penerbitan surat utang dilakukan akhir tahun ini. Itu dilakukan untuk refinancing utang, dan penyertaan modal pada anak usaha. Obligasi itu, akan diterbitkan dua seri obligasi. Seri A dilumuri kupon 6,75-7,25 persen bertenor 3 tahun, dan seri B berdurasi 5 tahun dengan balutan kupon 6,95-7,50 persen. Indikasi efektif obligasi pada 24 Desember 2024, dan indikasi masa penawaran umum pada 30 Desember 2024 sampai 3 Januari 2025. Pembayaran investor kepada Joint Lead Underwriters (JLU) pada 7 Januari 2025. Pencatatan obligasi di Bursa Efek Indonesia pada 8 Januari 2025. Sesuai indikasi jadwal, pembayaran bunga perdana kedua seri mulai 8 April 2025. Langkah itu, diharap dapat mendukung pengembangan bisnis di masa mendatang. "Kami berharap bisa memperkuat struktur permodalan, dan mendukung pengembangan bisnis ke depan. Dengan fondasi keuangan makin kokoh, kami optimistis dapat meningkatkan skala bisnis, dan memberi nilai tambah berkelanjutan bagi para investor," tutur Anthony P. Susilo, Presiden Direktur Indonesian Paradise Property. Obligasi itu, mengantongi peringkat idAAA dari Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo). Penerbitan obligasi itu, ditanggung tanpa syarat, dan tidak dapat dibatalkan oleh Credit Guarantee And Investment Facility (CGIF), lembaga dana perwalianan (trust fund) Asian Development Bank. (Emiten News)

Recommendation

US10YT melanjutkan rebound kembali di atas resisten 4,183%. Indeks ini mendekati resistance dinamis MA50 di 4,286-4,292%, dan NHKSI menilai indeks ini akan berbalik arah dari tren naik saat ini dan diproyeksikan akan mencapai kisaran support di 4,13-4,116%.

ID10YT telah menembus ke atas dan masuk kembali ke resisten pola rising wedge di 6.925-6.935%. Oleh karena itu, kami mengantisipasi tren naik dapat berlanjut lebih jauh ke resistance pola rising wedge 7.023-7.025% sebelum akhirnya terjadi tren turun yang menargetkan support 6.519%.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090 : 96.290 (-0.03%)

FRO091 : 96.714 (-0.20%)

FRO092 : 100.306 (-0.09%)

FRO094 : 96.615 (-0.02%)

FRO086 : 98.209 (-0.02%)

FRO087 : 97.691 (-0.05%)

FRO083 : 103.908 (-0.06%)

FRO088 : 94.145 (-0.03%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.15% to 33.985

CDS 5yr: +0.14% to 71.789

CDS 10yr: -0.16% to 120.325

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.98%	0.04%
USDIDR	15,925	0.06%
KRWIDR	11.15	0.11%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	43,914.12	(234.44)	-0.53%
S&P 500	6,051.25	(32.94)	-0.54%
FTSE 100	8,311.76	10.14	0.12%
DAX	20,426.27	27.11	0.13%
Nikkei	39,849.14	476.91	1.21%
Hang Seng	20,397.05	242.00	1.20%
Shanghai	3,461.50	29.01	0.85%
Kospi	2,482.12	39.61	1.62%
EIDO	20.18	(0.37)	-1.80%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,680.7	(37.5)	-1.38%
Crude Oil (\$/bbl)	70.02	(0.27)	-0.38%
Coal (\$/ton)	132.50	(1.25)	-0.93%
Nickel LME (\$/MT)	16,168	310.0	1.95%
Tin LME (\$/MT)	29,534	(423.0)	-1.41%
CPO (MYR/Ton)	4,921	65.0	1.34%

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)	150.24	151.20	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	1.55%	1.71%	Cons. Confidence*	125.90	121.10

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	JP	06.50	GDP SA QoQ	-	3Q F	0.3%	0.2%
09 – December	JP	06.50	GDP Annualized SA QoQ	-	3Q F	1.0%	0.9%
	JP	06.50	GDP Deflator YoY	-	3Q F	2.5%	2.5%
	JP	06.50	BoP Current Account Balance	-	Oct	2347.1B	1717.1B
Tuesday	-	-	-	-	-	-	-
10 – December							
Wednesday	JP	06.50	PPI YoY	-	Nov	3.4%	3.5%
11 – December	US	19.00	MBA Mortgage Applications	-	Dec 6	-	2.8%
	US	20.30	CPI MoM	-	Nov	0.3%	0.2%
	US	20.30	CPI MoM	-	Nov	2.7%	2.6%
Thursday	US	20.30	Initial Jobless Claims	-	Dec 7	-	224k
12 – December	US	20.30	PPI Final Demand MoM	-	Nov	0.3%	0.2%
Friday	US	20.30	Unemployment Rate	-	Nov	4.1%	4.1%
13 – 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 Nurfalih

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