

# Morning Briefing

Daily | December 18, 2024

## Today's Outlook:

**MARKET SENTIMENT:** CPI Inggris bulan November, CPI Uni Eropa bulan November, Crude Oil Inventories AS, Fed Interest Rate Decision bulan Desember, BoJ Interest Rate Decision bulan Desember.

**PASAR ASIA:** Pasar Asia-Pasifik bergerak variatif pada hari Selasa, mengikuti kenaikan yang bervariasi di Wall Street karena para investor menantikan keputusan Federal Reserve AS. Nikkei 225 dan Topix Jepang turun 0,24% dan 0,37% masing-masing menjadi 39.364,68 dan 2.728,2. Kospi Korea Selatan tergelincir 1,29% ditutup pada 2.456,81, sementara Kosdaq turun 0,58% mengakhiri perdagangan pada 694,47. Para pemimpin China telah memutuskan untuk meningkatkan defisit anggaran negara menjadi 4% dari PDB pada tahun 2025 dalam usaha untuk menjaga pertumbuhan ekonomi di sekitar 5% tahun depan, Reuters melaporkan hari Selasa. Indeks CSI 300 China diperdagangkan 0,26% lebih rendah dan ditutup pada 3.922,03, sementara indeks Hang Seng Hong Kong diperdagangkan 0,16% lebih rendah. Kenaikan defisit anggaran belanja utama China merupakan cerminan bahwa pemerintah bersedia untuk meningkatkan kebijakan fiskal, namun pasar tetap tidak yakin akan besarnya, kata Gary Ng, ekonom senior di Natixis.

**CURRENCY & FIXED INCOME:** Dolar AS menguat terhadap mata uang utama lainnya pada hari Selasa menyusul data penjualan ritel yang lebih baik dari perkiraan, dimana data tersebut menunjukkan momentum ekonomi yang kuat dan pasar bersiap untuk pergerakan suku bunga dari Federal Reserve dan bank-bank sentral lainnya. Indeks dolar AS - sebagai tolak ukur mata uang terhadap enam mata uang lainnya - naik 0,1% menjadi 106,98, setelah diperdagangkan setinggi 107,08 pada sesi sebelumnya. Data Departemen Perdagangan pada hari Selasa menunjukkan bahwa penjualan ritel AS melampaui ekspektasi dengan melonjak 0,7% di bulan November, didukung oleh peningkatan pembelian kendaraan bermotor dan online. Pasar masih mengantisipasi bahwa The Fed akan memberikan penurunan suku bunga sebesar 25 bps pada akhir pertemuan kebijakan dua hari pada Rabu, dengan perkiraan 95% kemungkinan penurunan suku bunga, menurut FedWatch Tool CME. Imbal hasil Treasury AS sedikit berubah pada hari Selasa karena investor menguraikan data ekonomi yang akan dirilis menjelang keputusan suku bunga Federal Reserve berikutnya. Imbal hasil Treasury 10 tahun turun kurang dari 1 bps di 4,397%. Imbal hasil Treasury bertenor 2 tahun juga turun kurang dari 1 bps menjadi 4,245%. Imbal hasil dan harga bergerak berlawanan arah. Satu bps sama dengan 0,01%.

- Yen menguat terhadap dolar, karena pasar telah mengurangi kemungkinan kenaikan suku bunga oleh Bank of Japan minggu ini dan memilih untuk bergerak di bulan Januari. Yen naik 0,38% terhadap dolar menjadi 153,56 per dolar.

- Euro, yang sedang menuju penurunan hampir 5% terhadap dolar tahun ini, turun 0,2% pada IDR1,0488.

**KOMODITAS:** Harga Minyak turun pada hari Selasa karena data ekonomi China memperbaharui kekhawatiran permintaan, sementara para investor tetap berhati-hati menjelang keputusan suku bunga Federal Reserve AS. Brent crude futures turun 72 sen, atau 0,97%, menjadi IDR73,19 per barel, sementara West Texas Intermediate (WTI) AS turun 63 sen, atau 0,89%, menjadi ditutup pada IDR70,08 per barel. Harga "terbebani oleh aksi ambil untung setelah rally 6% minggu lalu dan sejumlah data ekonomi China yang mengecewakan kemarin," kata analis pasar IG, Tony Sycamore. Pada hari Senin, harga turun dari level tertinggi dalam beberapa minggu karena pelemahan tak terduga dalam data belanja konsumen dari China, meskipun ada penguatan dalam produksi industri, dan karena investor beralih ke pola bertahan menjelang pertemuan Fed.

- Emas tergelincir pada hari Selasa di bawah tekanan dari penguatan dolar AS dan kenaikan imbal hasil Treasury karena investor fokus pada pertemuan kebijakan terakhir Federal Reserve tahun ini dengan meningkatnya ekspektasi penurunan suku bunga secara bertahap pada tahun 2025. Emas spot turun 0,3% pada IDR 2.644,84 per ons. Emas futures AS turun 0,3% menjadi IDR2,661.00.

## Corporate News

### BAF: Bussan Auto Finance Telah Lunasi Obligasi Jatuh Tempo Senilai IDR 500 Miliar

PT Bussan Auto Finance (BAF) telah melakukan pelunasan pokok dan bunga terakhir Obligasi Berkelanjutan I Tahap IV Tahun 2021 yang jatuh tempo pada 15 Desember 2024. Melansir keterbukaan informasi, Selasa (17/12), Direktur Bussan Auto Finance Sigit Sembodo menjelaskan bahwa perusahaan telah melakukan pelunasan melalui sistem C-BEST ke sub-sub rekening dari pemegang saham Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI). "Adapun kode obligasi tersebut yaitu BAFI02ACN1 dengan jumlah pokok obligasi IDR 500 miliar," kata Sigit dalam keterbukaan informasi, Senin (17/12). Adapun Obligasi tersebut telah diterbitkan pada 15 Desember 2021 lalu. Sigit menjelaskan bahwa jumlah bunga ke empat yang dilunasi perusahaan senilai IDR 7,18 miliar dengan tingkat bunga sebesar 5,75% yang memiliki jangka waktu tiga tahun. "Dengan demikian sejak 16 Desember 2024, maka efek tersebut tidak dapat diperdagangkan lagi melalui Bursa Efek Indonesia," lanjutnya. (Kontan)

## Recommendation

**US10YT** membentuk doji pada resistance trendline 4.422-4.435%, dan NHKSI menilai hal ini akan membalikkan tren naik saat ini dan diproyeksikan mencapai kisaran support 4.13-4.116%.

**ID10YT** terkoreksi setelah membentuk hammer candle. Harga tidak kembali masuk ke dalam support pola rising wedge di 6,925-7,080%. Namun, kami mengantisipasi harga akan melanjutkan koreksi ke bawah ke support yang ditargetkan di 6,519%.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.264 (-0.04%)

FR0091 : 96.259 (-0.14%)

FR0092 : 100.148 (+0.14%)

FR0094 : 96.798 (+0.00%)

FR0086 : 98.214 (+0.04%)

FR0087 : 98.214 (-0.11%)

FR0083 : 103.746 (+0.09%)

FR0088 : 93.821 (-0.02%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.34% to 34.920

CDS 5yr: -0.06% to 73.718

CDS 10yr: +0.25% to 122.505

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.02%	0.04%
USDIDR	16,000	0.03%
KRWIDR	11.13	-0.23%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	43,828.06	(86.06)	-0.20%
S&P 500	6,051.09	(0.16)	0.00%
FTSE 100	8,300.33	(11.43)	-0.14%
DAX	20,405.92	(20.35)	-0.10%
Nikkei	39,470.44	(378.70)	-0.95%
Hang Seng	19,971.24	(425.81)	-2.09%
Shanghai	3,391.88	(69.62)	-2.01%
Kospi	2,494.46	12.34	0.50%
EIDO	19.86	(0.32)	-1.59%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,648.2	(32.5)	-1.21%
Crude Oil (\$/bbl)	71.29	1.27	1.81%
Coal (\$/ton)	130.75	(1.75)	-1.32%
Nickel LME (\$/MT)	15,862	(306.0)	-1.89%
Tin LME (\$/MT)	29,097	(437.0)	-1.48%
CPO (MYR/Ton)	4,906	(15.0)	-0.30%

## 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
<b>Monday</b>	US	20.30	Empire Manufacturing	-	Dec	10.0	31.2
16 – December	US	21.45	S&P Global US Manufacturing PMI	-	Dec P	49.5	49.7
<b>Tuesday</b>	US	20.30	Retail Sales Advance MoM	-	Nov	0.5%	0.4%
17 – December	US	21.15	Industrial Production MoM	-	Nov	0.3%	-0.3%
<b>Wednesday</b>	US	19.00	MBA Mortgage Applications	-	Dec 13	-	5.4%
18 – December	US	20.30	Housing Starts	-	Nov	1343k	1311k
	US	20.30	CPI MoM	-	Nov	2.7%	2.6%
<b>Thursday</b>	US	20.30	Initial Jobless Claims	-	Dec 14	229k	242k
19 – December	US	20.30	GDP Annualized QoQ	-	3Q T	2.8%	2.8%
	US	22.00	Leading Index	-	Nov	-0.1%	-0.4%
	US	22.0	Existing Home Sales	-	Nov	4.08m	3.96m
<b>Friday</b>	US	20.30	Personal Income	-	Nov	0.4%	0.6%
20 – December	US	20.30	Personal Income	-	Nov	0.5%	0.4%
	US	22.00	University of Michigan Sentiment	-	Dec F	74.0	74.0

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 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

Member of Indonesia Stock Exchange

### JAKARTA (HEADQUARTER):

District 8 Treasury Tower 51<sup>st</sup> 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