

Today's Outlook:

MARKET SENTIMENT: 3Q24 UK GDP, December US CB Consumer Confidence. Amerika Serikat terjerumus ke dalam ketidakpastian politik baru pada Kamis malam, setelah kegagalan rancangan undang-undang belanja yang didukung Trump, yang mana pengesahan rancangan undang-undang tersebut akan mencegah penutupan pemerintah. Puluhan anggota parlemen dari Partai Republik memberikan suara menentang kesepakatan untuk mendanai pemerintah selama tiga bulan dan menanggukuhkan plafon utang AS selama dua tahun, yang berarti penutupan sebagian pemerintah akan dimulai pada Jumat malam. Untungnya, Kongres meloloskan rancangan undang-undang pendanaan sementara yang terpisah pada akhir pekan, sehingga berhasil menghindari penutupan pemerintah.

CURRENCY & FIXED INCOME: Dolar AS mundur dari level tertingginya dalam dua tahun pada hari Jumat, namun sedang menuju kenaikan minggu ketiga berturut-turut, dengan data menunjukkan perlambatan inflasi dua hari setelah Federal Reserve memangkas suku bunga. Dolar turun 0,72% terhadap enam mata uang utama dunia lainnya di 107,64 setelah melonjak setinggi 108,54 - level tertinggi sejak November 2022. Harga tersebut ditetapkan untuk mengakhiri minggu ini dengan kenaikan 0,72%.

- Imbal hasil US Treasury tenor 10-tahun turun pada hari Jumat karena alat pengukur inflasi utama menunjukkan tekanan harga yang lebih rendah dari perkiraan. Pernyataan Presiden Fed Chicago Austan Goolsbee pada pagi hari, yang menegaskan bahwa suku bunga masih bisa turun tahun depan meskipun bank sentral bersikap hati-hati, juga membantu mengangkang harga obligasi. Imbal hasil US Treasury tenor 10-tahun turun 4,4 basis poin menjadi 4,526% setelah melampaui 4,57% pada hari sebelumnya. Imbal hasil US Treasury tenor 2-tahun turun kurang dari 1 basis poin menjadi 4,314%. Imbal hasil acuan obligasi 10-tahun masih sekitar 0,10% lebih tinggi dari level 4,40% yang berakhir minggu lalu. Satu basis poin sama dengan 0,01% dan hasil serta harga bergerak berlawanan arah.

- Dolar turun ke level terendah lima bulan di 157,93 YEN Jepang setelah BANK OF JAPAN mempertahankan suku bunga tidak berubah. Terakhir turun 0,89% pada 156,01 yen.

Pasar ASIA mengawali pekan yang dipersingkat libur Natal ini dengan catatan positif, setelah penutupan pemerintah AS dapat dihindari pada akhir pekan. Pada hari Senin, investor akan menantikan pengumuman resmi terkait merger produsen mobil Jepang Honda Motor dan Nissan Motor. Outlet media Jepang Jiji Press telah melaporkan bahwa pengumuman tersebut mungkin akan dilakukan paling cepat pada hari Senin. Hal ini terjadi setelah saham Nissan mengalami rekor lonjakan pada Rabu lalu, menyusul laporan media bahwa produsen mobil Jepang yang sedang kesulitan itu ingin melakukan merger dengan Honda. Nikkei 225 Jepang naik 0,68%, sedangkan Topix naik 0,51%. Kospi Korea Selatan naik 0,72%, dan saham berkapitalisasi kecil Kosdaq naik 0,96%.

Pasar EROPA : ditutup lebih rendah pada hari Jumat karena investor memantau gejolak politik di AS dan keputusan kebijakan moneter dari berbagai negara besar. Indeks Stoxx 600 pan-Eropa berakhir turun 0,78%, dengan seluruh bursa besar dan hampir seluruh sektor berada di wilayah negatif. Indeks turun 1,9% pada minggu ini.

- Euro menguat setelah merosot ke level terendah satu bulan di \$1,03435, berada di jalur penurunan minggu ketiga berturut-turut, sebagian terbebani oleh komentar Trump bahwa Uni Eropa harus membeli lebih banyak minyak dan gas AS untuk mengimbangi defisit yang luar biasa pada negara dengan perekonomian terbesar di dunia, atau menghadapi kenaikan tarif. Terakhir naik 0,76% pada \$1,044175.

KOMODITI: Harga MINYAK sedikit berubah pada hari Jumat karena pasar mempertimbangkan demand China dan ekspektasi penurunan suku bunga setelah data menunjukkan menurunnya inflasi AS. Minyak mentah berjangka BRENT ditutup naik 6 sen, atau 0,08%, pada \$72,94 per barel, sementara minyak mentah berjangka US WTI (West Texas Intermediate) AS naik 8 sen, atau 0,12%, pada \$69,46 per barel. Kedua tolok ukur tersebut mengakhiri minggu ini dengan anjlok sekitar 2,5%.

- **Harga EMAS** melanjutkan kenaikan pada hari Jumat, didukung oleh melemahnya Dolar dan imbal hasil US Treasury setelah data ekonomi AS menunjukkan perlambatan inflasi. Emas di pasar spot naik 1,1% menjadi \$2,623.36 per ounce dan emas berjangka AS naik 1,4% lebih tinggi menjadi \$2,643.2.

Domestic News

Airlangga: PMK Barang dan Jasa Mewah Kena PPN 12% Bakal Terbit Sebelum Januari 2025

Menteri Koordinator Bidang Perekonomian Airlangga Hartarto menyatakan Peraturan Menteri Keuangan (PMK) yang mengatur tentang barang dan jasa mewah yang dikenakan tarif pajak pertambahan nilai (PPN) 12% akan diterbitkan sebelum Januari 2025. Hal ini seiring dengan pengenaan tarif PPN yang naik dari 11% menjadi 12% pada awal tahun depan. Airlangga menjelaskan bahwa aturan dan klasifikasi untuk barang dan jasa mewah akan diterbitkan melalui PMK. "[PMK barang dan jasa mewah yang terkena PPN 12% terbit] sebelum 1 Januari [2025]," kata Airlangga saat ditemui di Alfamart Drive Thru Alam Sutra, Tangerang, Banten, Minggu (22/12/2024). Dalam aturan itu, Airlangga hanya menyampaikan bahwa pemerintah akan memasukkan kategori barang dan jasa mewah dan bukan. "Ya nanti ditentukan ada PMK-nya apa yang kategori mewah dan non mewah," ungkapnya. Sayangnya, dia tak berkomentar lebih jauh terkait barang dan jasa mewah yang menjadi pertimbangan pemerintah. "Pertimbangannya nanti kita lihat," singkatnya. Mengutip dari laman resmi Kemenko Perekonomian, Minggu (22/12/2024), pemerintah mengenakan PPN sebesar 12% terhadap barang dan jasa mewah yang dikonsumsi masyarakat mampu yang sebelumnya tidak dikenakan PPN. (Bisnis)

Corporate News

SMMA: Grup Sinarmas Tawarkan Obligasi IDR 800M, Bunga 7-9 Persen

PT Sinarmas Multiartha Tbk (SMMA) akan melakukan penawaran obligasi berkelanjutan III tahap II tahun 2025 dengan total nilai pokok sebesar Rp800 miliar. Obligasi ini terdiri dari tiga seri dengan tingkat bunga yang kompetitif dan jangka waktu yang bervariasi. Dalam prospektus yang dirilis pada Jumat (20/12), disebutkan bahwa Seri A memiliki jumlah pokok sebesar Rp100 miliar dengan bunga 7,00% per tahun dan jangka waktu 370 hari. Seri B memiliki jumlah pokok Rp500 miliar dengan bunga 8,25% per tahun dan jangka waktu 3 tahun, sedangkan Seri C memiliki jumlah pokok Rp200 miliar dengan bunga 9,00% per tahun dan jangka waktu 5 tahun. PT Kredit Rating Indonesia telah memberikan peringkat idAA untuk obligasi ini, mencerminkan kredibilitas dan kemampuan pembayaran yang tinggi dari penerbit. Penjamin pelaksana emisi adalah Aldiracita Sekuritas dan Sinarmas Sekuritas, dengan Bank KB Bukopin bertindak sebagai wali amanat. Masa penawaran umum obligasi dijadwalkan berlangsung pada 10-14 Januari 2025, sementara pencatatan di Bursa Efek Indonesia (BEI) akan dilakukan pada 20 Januari 2025. (Emiten News)

Recommendation

US10YT terkoreksi namun masih bertahan di atas support di 4,520-4,522%. NHKSI menilai pergerakan harga akan berlanjut ke resisten berikutnya di 4,643% sebelum mencapai resisten uptrend channel berikutnya di 4,739%.

ID10YT terkoreksi kembali ke support di 7,062%. Namun, masih ada ruang bagi imbal hasil untuk memperpanjang rally ke area uptrend channel resistance di 7,203-7,213%.

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

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.085 (-0.12%)

FR0091 : 96.068 (-0.04%)

FR0092 : 99.746 (-0.06%)

FR0094 : 96.798 (+0.00%)

FR0086 : 98.176 (-0.01%)

FR0087 : 97.094 (+0.03%)

FR0083 : 103.513 (+0.02%)

FR0088 : 93.647 (+0.15%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +0.37% to 36.800

CDS 5yr: -1.95% to 75.767

CDS 10yr: +0.15% to 127.305

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.07%	-0.02%
USDIDR	16.195	-0.58%
KRWIDR	11.23	-0.45%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	42.840.26	498.02	1.18%
S&P 500	5.930.85	63.77	1.09%
FTSE 100	8.084.61	(20.71)	-0.26%
DAX	19.884.75	(85.11)	-0.43%
Nikkei	38.701.90	(111.68)	-0.29%
Hang Seng	19.720.70	(31.81)	-0.16%
Shanghai	3.368.07	(1.96)	-0.06%
Kospi	2.404.15	(31.78)	-1.30%
EIDO	18.44	0.28	1.54%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2.622.9	28.9	1.11%
Crude Oil (\$/bbl)	69.46	0.08	0.12%
Coal (\$/ton)	127.40	0.30	0.24%
Nickel LME (\$/MT)	15.356	243.0	1.61%
Tin LME (\$/MT)	28.689	290.0	1.02%
CPO (MYR/Ton)	4.433	(75.0)	-1.66%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	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
Tuesday	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%
Wednesday	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%
Thursday	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
Friday	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

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