

Today's Outlook:

SENTIMEN PASAR: Risalah Rapat FOMC The Fed akan dirilis. Di sisi lain, data IHK Inggris bulan Januari diperkirakan lebih tinggi dari biasanya sebesar 2,8% YoY. Untuk sentimen lokal, Bank Indonesia (BI) diperkirakan akan mempertahankan target suku bunga di 5,75%.

PASAR EROPA : Para pemimpin Eropa mengadakan pertemuan puncak darurat di Paris pada hari Senin untuk membahas bagaimana menanggapi keputusan yang jelas untuk mengesampingkan Eropa, dan meskipun mereka sepakat untuk meningkatkan belanja pertahanan, tidak ada kesepakatan mengenai apakah akan mengirim pasukan penjaga perdamaian ke Ukraina setelah perjanjian damai.

- Euro melemah 0,3% pada USD 1,05, sementara sterling juga melemah 0,3% menjadi USD 1,26.

PASAR ASIA : Pasar Asia-Pasifik diperdagangkan beragam pada hari Selasa, sehari setelah Presiden Tiongkok Xi Jinping mengisyaratkan dukungan kepada sektor swasta di negaranya dan mendesak dunia usaha untuk "menunjukkan "bakat" mereka.

FIXED INCOME & CURRENCY: Imbal hasil Treasury AS lebih tinggi pada hari Selasa setelah libur satu hari, karena investor menantikan risalah pertemuan Komite Pasar Terbuka Federal akhir pekan ini dan mencerna aksi jual obligasi di Eropa. Imbal hasil Treasury 10-tahun naik 6,6 basis poin menjadi 4,535%, sedangkan imbal hasil Treasury 2-tahun naik lebih dari 3 basis poin menjadi 4,297%. Satu basis poin setara dengan 0,01%, dan imbal hasil mempunyai hubungan terbalik dengan harga. Kenaikan ini terjadi setelah imbal hasil obligasi Eropa meningkat secara signifikan pada hari Senin di tengah ekspektasi bahwa negara-negara di kawasan ini akan meningkatkan belanja pertahanan mereka. Dolar AS menguat pada hari Senin, karena investor menilai negosiasi penting antara AS dan Rusia mengenai kesepakatan untuk mengakhiri perang di Ukraina dan kekhawatiran tarif yang masih ada, serta penurunan suku bunga oleh bank sentral Australia. Indeks dolar AS, yang mengukur greenback terhadap sekeraanjang mata uang utama, naik 0,4% menjadi 106,99. Indeks turun lebih dari 1% minggu lalu.

KOMODITAS : Harga MINYAK naik pada hari Selasa karena para pedagang menilai dampak dari serangan pesawat tak berawak terhadap saluran utama ekspor minyak Kazakhstan, sementara pembicaraan untuk mengakhiri perang di Ukraina membuat para pedagang berhati-hati karena hal itu dapat meningkatkan pasokan Rusia. Minyak mentah berjangka Brent naik 61 sen menjadi USD 75,83 per barel, sementara minyak mentah berjangka West Texas Intermediate AS naik USD 1,10, atau 1,6%, menjadi USD 71,84 per barel, mengejar kenaikan yang dicatat Brent pada hari Senin, ketika kontrak AS diperdagangkan tanpa penyelesaian karena hari libur. Stok minyak mentah dan bensin AS diperkirakan meningkat minggu lalu, sementara persediaan sulingan kemungkinan turun, menurut jajak pendapat awal Reuters pada hari Selasa. Emas naik 1,2% menjadi USD 2,932.94 per ounce, sedangkan emas berjangka yang berakhir pada bulan April naik 1,8% menjadi USD 2,952.04 per ounce. Harga emas melonjak pada hari Selasa, mengabaikan lonjakan dolar di tengah spekulasi bahwa permintaan yang kuat dari bank sentral kemungkinan akan terus berlanjut. Namun harga logam secara umum mendapat tekanan dari penguatan dolar.

- Para pejabat Rusia dan AS mengakhiri pertemuan formal pertama mereka dalam beberapa tahun pada hari Selasa, setelah lebih dari empat jam meletakkan dasar bagi pembicaraan untuk mengakhiri perang di Ukraina. Pertemuan antara Menteri Luar Negeri AS Marco Rubio dan Menteri Luar Negeri Rusia Sergei Lavrov dimulai pada Selasa pagi di Arab Saudi dan menandai pertemuan resmi pertama antara para diplomat penting AS dan Rusia sejak Januari 2022, ketika Menteri Luar Negeri saat itu Antony Blinken dan Lavrov bertemu di Jenewa hanya beberapa minggu sebelum Rusia menginvasi Ukraina. Utusan AS Steve Witkoff dan Penasihat Keamanan Nasional Mike Waltz berpartisipasi dalam pembicaraan tersebut, sementara Lavrov didampingi oleh Ajudan Kremlin Yury Ushakov, menurut media pemerintah Rusia.

- INDONESIA akan mengizinkan usaha kecil untuk mengelola pertambangan di negara kaya komoditas untuk pertama kalinya dan memperluas akses bagi kelompok agama, kebijakan populis terbaru yang muncul di bawah pemerintahan Presiden Prabowo Subianto pada bulan-bulan pertama pemerintahannya. Para legislator di parlemen negara Asia Tenggara, yang didominasi oleh koalisi Prabowo, pada hari Selasa mengesahkan undang-undang pertambangan yang diamandemen, memberikan prioritas bagi usaha kecil dan menengah serta koperasi untuk mendapatkan izin pertambangan lokal, termasuk untuk batubara dan logam. UKM dan koperasi harus berlokasi di wilayah konsesi tertentu untuk mendapatkan perlakuan prioritas dan dapat memperoleh izin tanpa melalui proses lelang tradisional, katanya. Sebagian besar konsesi di Indonesia secara historis dipegang oleh perusahaan yang berbasis di ibu kota Jakarta, tambahannya. Amandemen tersebut dilakukan ketika Presiden Indonesia berupaya mewujudkan janji-janji populis pada bulan-bulan pertamanya memimpin perekonomian Indonesia yang bernilai USD 1,4 triliun, termasuk dengan meluncurkan program makanan gratis secara nasional bagi pelajar dan memperluas akses terhadap layanan kesehatan.

Domestic News

AHY Yakini Anggaran IKN Tetap Cair di Tengah Efisiensi APBN

Menteri Koordinator Bidang Infrastruktur dan Pembangunan Kewilayahan Agus Harimurti Yudhoyono (AHY) meyakini anggaran untuk proyek pembangunan Ibu Kota Negara (IKN) Nusantara akan dicairkan, meski saat ini diblokir sejalan dengan efisiensi APBN. Pria yang akrab disapa AHY itu mengatakan, Presiden Prabowo Subianto berkomitmen untuk melanjutkan pembangunan IKN dengan anggaran yang sudah ditetapkan untuk periode 2025-2029. "Ini akan kita rampungkan dan dukuk bersama. Pemahaman saya di situ sudah di-approve dan akan dicairkan pencairannya agar tidak mengganggu progresnya," jelasnya usai menghadiri rapat terbatas dengan Presiden di Istana Kepresidenan, Jakarta, Selasa (18/2/2025). AHY mengatakan bahwa berdasarkan ratas terakhir yang dihadapinya soal IKN, Prabowo dipastikan telah menyetujui anggaran untuk kelanjutan pembangunan ibu kota baru di Kalimantan Timur itu. Dia menyebut fokus anggaran yang telah disediakan pemerintahan Prabowo adalah untuk pembangunan kawasan lembaga legislatif seperti DPR, DPD dan MP, serta yudikatif seperti Mahkamah Agung (MA), Mahkamah Konstitusi (MK) maupun Komisi Yudisial (KY). "Harapannya 1, 2, 3 tahun ke depan ini akan terjadi proses pembangunan yang bisa kita ikuti bersama," ucap pria yang juga Ketua Umum Partai Demokrat itu. (Bisnis)

Corporate News

MEGA: Sematkan idAA- Bank CT (MEGA), Telisik Ini Alasan Pefindo

Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menetapkan peringkat idAA- Bank Mega (MEGA) dengan prospek stabil. Peringkat mencerminkan posisi Bank Mega kuat di industri perbankan. Itu berkat dukungan pemerintah sinergi bisnis CT Corpora (Grup). Lalu, ditopang tingkat permodalan sangat kuat, profil likuiditas, dan fleksibilitas keuangan kuat. Namun demikian, peringkat tersebut dibatasi persaingan ketat dalam hal pendanaan pihak ketiga industri perbankan. Peringkat dapat dinaikkan kalau bank asuhan Chairul Tanjung (CT) itu, makin memperkuat posisi pasar. Kemudian, secara bersamaan meningkatkan profil pendanaan ritel, dan indikator kualitas aset secara berkelanjutan. Meski begitu, peringkat dapat diturunkan kalau keberadaan pasar perseroan menyusut secara signifikan, atau indikator keuangan memburuk secara signifikan, terutama dari profil permodalan, dan likuiditas. Bank Mega merupakan bank umum swasta dengan fokus segmen korporasi, dan konsumen. (Emiten News)

Recommendation

US10YT berada dalam fase Sideways saat ini, sepertinya tengah mencari landasan untuk memantulkan kembali yield ke atas Resistance 4.54% , demi lanjutkan laju uptrend ke arah 4.63% - 4.80%. Situasi DXY yang tengah loyo bergerak sejalan dengan yield US Treasury.

ID10YT kembali mencapai target bottom dengan bearish marubozu candle dari uptrend channel yang telah break structure , mempertahankan yield tidak jatuh lebih dalam lagi ke bawah 6.75%. Sekarang tantangan yang harus dihadapi adalah MA10 pada yield 6.86%, yang mana bila tertembus maka akan buka jalan penguatan yield menuju next target : MA20 / 6.97% up to level psikologis 7.0% di mana di situ juga ada Resistance MA50.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	6.00%	Real GDP	5.02%	4.95%
FX Reserve (USD bn)	156.08	155.70	Current Acc (USD bn)	-2.15	-3.02
Trd Balance (USD bn)	3.45	2.24	Govt. Spending Yoy	4.17%	1.42%
Exports Yoy	4.68%	4.78%	FDI (USD bn)	7.45	4.89
Imports Yoy	-2.67%	11.07%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	0.76%	1.57%	Cons. Confidence*	127.20	127.70

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 97.316 (-0.02%)
FR0091	: 98.154 (+0.01%)
FR0092	: 101.112 (-0.06%)
FR0094	: 96.640 (+0.00%)

FR0086	: 99.009 (+0.02%)
FR0087	: 99.406 (+0.08%)
FR0083	: 104.444 (+0.12%)
FR0088	: 95.014 (-0.05%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	-1.54% to 33.845
CDS 5yr:	-2.69% to 68.973
CDS 10yr:	-1.30% to 117.265

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.77%	-0.01%
USDIDR	16,275	0.37%
KRWIDR	11.31	0.45%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	44,556.34	10.26	0.02%
S&P 500	6,129.58	14.95	0.24%
FTSE 100	8,766.73	(1.28)	-0.01%
DAX	22,844.50	46.41	0.20%
Nikkei	39,270.40	96.15	0.25%
Hang Seng	22,976.81	360.58	1.59%
Shanghai	3,324.49	(31.34)	-0.93%
Kospi	2,626.81	16.39	0.63%
EIDO	18.15	0.48	2.72%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,936.0	39.5	1.36%
Crude Oil (\$/bbl)	71.85	1.11	1.57%
Coal (\$/ton)	100.85	(1.15)	-1.13%
Nickel LME (\$/MT)	15,349	(141.0)	-0.91%
Tin LME (\$/MT)	32,779	98.0	0.30%
CPO (MYR/Ton)	4,504	(38.0)	-0.84%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	-	-	-	-	-	-	-
17 – February							
Tuesday	US	20.30	Empire Manufacturing	-	Feb	-2.0	-12.6
18 – February							
Wednesday	US	19.00	MBA Mortgage Applications	-	Feb 14	-	2.3%
19 – February	US	20.30	Housing Starts	-	Jan	1397k	1499k
Thursday	US	20.30	Initial Jobless Claims	-	Feb 15	215k	213k
20 – February	US	22.00	Leading Index	-	Jan	-0.1%	-0.1%
Friday	US	21.45	S&P Global US Manufacturing PMI	-	Feb	51.2	51.2
21 – February	US	22.00	Existing Home Sales	-	Jan	4.13m	4.24m

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