

# Morning Briefing

## Today's Outlook:

**MARKET AS:** Saham-saham teknologi, terutama yang berada di sektor semikonduktor, mengalami kerugian yang signifikan. Saham NVIDIA Corporation anjlok 5,7%, sementara Tesla Inc dituntut 5,6% lebih rendah. Investor semakin khawatir dengan volatilitas kebijakan tarif Gedung Putih yang dianggap menghambat belanja konsumen dan menambah ketidakpastian pada keputusan bisnis.

**MARKET SENTIMENT:** Presiden Trump pada hari Kamis mengumumkan pengecualian sementara untuk barang-barang yang diimpor dari Kanada dan Meksiko di bawah Perjanjian Amerika Serikat-Meksiko-Kanada (USMCA), menunda penerapan tarif 25% hingga 2 April. Menanggapi pengumuman tarif AS, Kanada telah memutuskan untuk menunda rencana tarif pembalasan gelombang kedua atas produk AS senilai \$125 miliar hingga 2 April. Terlepas dari pengecualian tarif sementara ini, pasar keuangan bereaksi negatif karena ketidakpastian yang ada seputar kebijakan perdagangan.

**Jobless claim AS turun lebih dari yang diharapkan minggu lalu menjadi 221.000, menandakan pasar tenaga kerja yang kuat. Namun, data menunjukkan bahwa telah terjadi peningkatan yang mencolok dalam klaim pengangguran yang diajukan oleh pekerja federal.** Untuk pekan yang berakhir 22 Februari, klaim awal di bawah program Kompensasi Pengangguran untuk Pegawai Federal naik menjadi 1.634, naik dari 614 pada pekan sebelumnya. Lonjakan ini sebagian besar disebabkan oleh pemutusan hubungan kerja (PHK) massal yang diprakarsai oleh Departemen Efisiensi Pemerintah (DOGE), yang dipimpin oleh Elon Musk, yang bertujuan untuk mengurangi ketidakefisienan yang dirasakan di dalam tenaga kerja federal. Para investor sekarang menunggu laporan ketenagakerjaan hari Jumat untuk mendapatkan wawasan tentang ekonomi dan potensi pergerakan suku bunga Fed di tengah kekhawatiran tarif dan kenaikan biaya pabrik.

**ASIA:** Para pedagang juga khawatir dengan data ekonomi dari AS, yang menimbulkan kekhawatiran bahwa kebijakan Trump dapat menghambat ekonomi AS. Di Asia, para pedagang akan melihat data perdagangan gabungan China untuk bulan Januari dan Februari. Badan bea cukai RRT merilis data untuk dua bulan pertama sebagai angka gabungan, untuk memperhitungkan liburan Tahun Baru Imlek. Para ekonom yang disurvei oleh Reuters memperkirakan pertumbuhan ekspor akan melambat menjadi 5% tahun ke tahun, sementara pertumbuhan impor diperkirakan akan bertahan di 1%.

**EROPA:** Pasar Eropa berakhir di zona hijau pada hari Kamis, berbalik arah karena para investor mencerna keputusan kebijakan moneter terbaru dari Bank Sentral Eropa. Para pembuat kebijakan di lembaga tersebut mengumumkan pemotongan seperempat poin pada suku bunga utama zona euro, sehingga turun menjadi 2,5%. Indeks regional Stoxx 600 berakhir sekitar 0,13% lebih tinggi setelah menghabiskan sebagian besar hari di wilayah negatif. Indeks DAX Jerman berakhir 1,6% lebih tinggi setelah mencatatkan sesi terburuknya sejak November 2022 pada hari Rabu dan mencapai rekor tertinggi sebelumnya pada hari Kamis. Saham Jerman telah didukung oleh investor yang bertaruh pada prospek pertumbuhan yang lebih kuat dan pengeluaran yang jauh lebih tinggi untuk infrastruktur dan pertahanan di negara dengan ekonomi terbesar di Eropa ini, setelah para politisi mencapai kesepakatan penting untuk mencoba mereformasi aturan pembatasan utang yang ada.

**KOMODITAS:** Minyak sebagian besar tidak berubah dalam perdagangan yang berombak pada hari Kamis, dengan patokan global Brent ditutup di bawah \$70 per barel di bawah tekanan dari tarif antara AS, Kanada, dan Cina, dan rencana OPEC+ untuk meningkatkan produksi. Kontrak berjangka Brent ditutup naik 16 sen, atau 0,2%, pada \$69,46 per barel. Minyak mentah berjangka West Texas Intermediate (WTI) AS naik 5 sen, atau 0,1%, dan menetap di \$66,36. Pada hari Rabu, Brent mencapai \$ 68,33, terlemah sejak Desember 2021, setelah peningkatan persediaan minyak mentah AS yang lebih besar dari perkiraan semakin menekan minyak setelah kenaikan kuota produksi OPEC+ untuk pertama kalinya sejak 2022 dan tarif baru AS yang diberlakukan pada hari Selasa. Rusia mengatakan akan mengupayakan kesepakatan damai di Ukraina yang melindungi keamanan jangka panjangnya sendiri dan tidak akan mundur dari keuntungan yang telah diperolehnya dalam konflik tersebut. Pada hari Kamis, Presiden AS Donald Trump membebaskan barang-barang dari Kanada dan Meksiko di bawah pakta perdagangan Amerika Utara selama sebulan dari tarif 25% yang diberlakukannya minggu ini, perubahan terbaru dalam kebijakan perdagangan yang berubah dengan cepat yang telah mengguncang pasar keuangan dan para pemimpin bisnis. Seorang sumber yang mengetahui diskusi tersebut mengatakan bahwa Trump dapat menghapuskan tarif 10% untuk impor energi Kanada, seperti minyak mentah dan bensin, yang sesuai dengan perjanjian perdagangan yang ada. Pada hari Kamis, Presiden AS Donald Trump membebaskan barang-barang dari Kanada dan Meksiko di bawah pakta perdagangan Amerika Utara selama satu bulan dari tarif 25% yang diberlakukannya minggu ini, perubahan terbaru dalam kebijakan perdagangan yang berubah dengan cepat yang telah mengguncang pasar keuangan dan para pemimpin bisnis. Seorang sumber yang mengetahui diskusi ini mengatakan bahwa Trump dapat menghilangkan tarif 10% untuk impor energi Kanada, seperti minyak mentah dan bensin, yang sesuai dengan perjanjian perdagangan yang ada.

## Global News

### Potret Prabowo saat Bertemu Agunan hingga Tomy Winata di Istana Kepresidenan

Presiden Prabowo Subianto menerima kehadiran dalam kelompok Tanah Air di Istana Kepresidenan, Jakarta, pada Kamis (6/3/2025). Momen pertemuan Prabowo dan delapan taipan itu dibagikan oleh Sekretaris Kabinet (Sekskab) Teddy Indra Wijaya melalui akun resmi Instagram @sekretariat.kabinet, Kamis (6/3/2025) malam. Pengusaha yang nampak hadir adalah Anthoni Salim (Salim Group), Sugianto Kusuma alias Agunan (Agung Sedayu Group), Prajogo Pangestu (PT Barito Pacific Tbk.), dan Garibaldi Thohir atau Boy Thohir (Adaro). Kemudian, Franky Widjaja (Sinar Mas Group), Dato Sri Tahir (Mayapada Group), James Riady (Lippo Group), serta Tomy Winata (Artha Graha Group). Teddy memberikan keterangan bahwa dalam pertemuan tersebut, Presiden berdiskusi mengenai perkembangan terkini di Tanah Air dan dunia global. Selain itu, dibahas pula mengenai program-program utama yang tengah dijalankan oleh pemerintah, termasuk program Makan Bergizi Gratis, infrastruktur, industri tekstil, swasembada pangan dan energi, industrialisasi, hingga Badan Pengelola Investasi Danantara. Lebih lanjut, Teddy menuturkan, dalam suasana diskusi yang hangat, Presiden Prabowo memberikan apresiasi atas dukungan yang diberikan oleh para pengusaha terhadap berbagai kebijakan dan program pemerintah, terutama yang menyangkut kepentingan dan kesejahteraan rakyat. (Bisnis)

## Corporate News

### TBIG: Refinancing, TBIG Sodorkan Obligasi IDR2,67 Triliun

Tower Bersama (TBIG) akan menerbitkan obligasi IDR2,67 triliun. Surat utang itu bagian dari obligasi berkelanjutan VI dengan proyeksi maksimal IDR20 triliun. Dan, perseroan telah menerbitkan senilai IDR10,5 triliun. Nah, kali ini perseroan menjajakan obligasi IDR2,67 triliun dalam dua seri. Seri A sebesar IDR804,924 miliar dengan tingkat bunga tetap 7 persen per tahun berjangka 3 tahun. Lalu, seri B IDR1,87 triliun dengan tingkat bunga tetap 7,25 persen per tahun berdurasi lima tahun. Seluruh dana hasil obligasi setelah dikurangi biaya-biaya emisi, sebesar IDR228,1 miliar untuk melunasi utang Solusi Sindo Kreasi Pratama (SKP), sejumlah IDR311,9 miliar membayar utang Solusi Menara Indonesia (SMI) kepada Citibank, N.A., senilai IDR243,4 miliar untuk membayar pinjaman bergulir Tower Bersama Group (TB) kepada Bank BNP Paribas Indonesia. Selanjutnya, IDR306,8 miliar melunasi utang TB kepada Bank Negara Indonesia, sebesar IDR214,1 miliar untuk melunasi utang SKP, sebesar IDR435,9 miliar untuk membiayai utang TB kepada Bank Danamon Indonesia, senilai IDR250,0 miliar untuk melunasi utang TB kepada Bank Rakyat Indonesia, sejumlah IDR90 miliar membayar utang SKP kepada Bank UOB Indonesia, dan sisanya melunasi utang TB kepada Bank DBS Indonesia. (Emiten News)

## Recommendation

**US10YT melonjak sebesar 0.63% menjadi 4.309%.** Yield obligasi acuan Amerika berbalik dari tren naik sebelumnya menjadi tren turun karena DOGE melakukan pemangkasan yang lebih signifikan terhadap birokrasi Pemerintah AS, membuat gelombang kepercayaan dari para investor, menunggu perkembangan dari pasar AS terkait kebijakan Tarif Trump untuk menentukan kemana yield akan bergerak.

**ID10YT mengalami koreksi tipis sebesar 0.42% ke level 6.850% setelah menyentuh resistance dinamis MA50 @ 7.003% minggu lalu.** Harga telah menembus di atas resisten 6,898%, dan resisten berikutnya yang akan diuji adalah 7,022%. Diyakini bahwa sebagian besar investor khawatir akan implikasi dari peluncuran Sovereign Wealth Fund Danantara.

## PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 97.382 (+0.02%)

FR0091 : 98.012 (+0.07%)

FR0092 : 101.001 (+0.15%)

FR0094 : 97.061 (+0.01%)

FR0086 : 99.121 (+0.03%)

FR0087 : 99.135 (+0.01%)

FR0083 : 104.199 (+0.00%)

FR0088 : 94.889 (+0.03%)

## CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -1.20% to 36.785

CDS 5yr: -0.89% to 78.064

CDS 10yr: -1.23% to 125.850

## Government Bond Yields & FX

|                | Last   | Chg.  |
|----------------|--------|-------|
| Tenor: 10 year | 6.87%  | 0.01% |
| USDIDR         | 16.330 | 0.10% |
| KRWIDR         | 11.29  | 0.02% |

## Global Indices

| Index     | Last      | Chg.     | %      |
|-----------|-----------|----------|--------|
| Dow Jones | 42.579.08 | (427.51) | -0.99% |
| S&P 500   | 5.738.52  | (104.11) | -1.78% |
| FTSE 100  | 8.682.84  | (73.00)  | -0.83% |
| DAX       | 23.419.48 | 338.45   | 1.47%  |
| Nikkei    | 37.704.93 | 286.69   | 0.77%  |
| Hang Seng | 24.369.71 | 775.50   | 3.29%  |
| Shanghai  | 3.381.10  | 39.13    | 1.17%  |
| Kospi     | 2.576.16  | 18.03    | 0.70%  |
| EIDO      | 17.12     | 0.07     | 0.41%  |

## Commodities

| Commodity          | Last    | Chg.  | %      |
|--------------------|---------|-------|--------|
| Gold (\$/troy oz.) | 2.911.8 | (7.6) | -0.26% |
| Crude Oil (\$/bbl) | 66.36   | 0.05  | 0.08%  |
| Coal (\$/ton)      | 104.70  | 0.60  | 0.58%  |
| Nickel LME (\$/MT) | 16.298  | 397.0 | 2.50%  |
| Tin LME (\$/MT)    | 32.581  | 875.0 | 2.76%  |
| CPO (MYR/Ton)      | 4.480   | 63.0  | 1.43%  |

## Indonesia Macroeconomic Data

| Monthly Indicators     | Last   | Prev.  | Quarterly Indicators | Last   | Prev.  |
|------------------------|--------|--------|----------------------|--------|--------|
| BI 7 Day Rev Repo Rate | 5.75%  | 5.75%  | 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 |

| Date             | Country | Hour Jakarta | Event                           | Actual | Period | Consensus | Previous |
|------------------|---------|--------------|---------------------------------|--------|--------|-----------|----------|
| <b>Monday</b>    | US      | 21.45        | S&P Global US Manufacturing PMI | -      | Feb F  | -         | 51.6     |
| 03 – March       | US      | 22.00        | ISM Manufacturing               | -      | Feb    | 50.5      | 50.9     |
| <b>Tuesday</b>   | -       | -            | -                               | -      | -      | -         | -        |
| 04 – March       |         |              |                                 |        |        |           |          |
| <b>Wednesday</b> | US      | 19.00        | MBA Mortgage Applications       | -      | Feb 28 | -         | -1.2%    |
| 05 – March       | US      | 20.15        | ADP Employment Change           | -      | Feb    | 148k      | 183k     |
|                  | US      | 22.00        | Factory Orders                  | -      | Jan    | 1.4%      | -0.9%    |
|                  | US      | 22.00        | Durable Goods Orders            | -      | Jan F  | -         | 3.1%     |
|                  | US      | 22.00        | ISM Services Index              | -      | Feb    | 53.0      | 52.8     |
| <b>Thursday</b>  | US      | 20.30        | Trade Balance                   | -      | Jan    | -\$91.3B  | -\$98.4B |
| 06 – March       | US      | 20.30        | Initial Jobless Claims          | -      | Mar 1  | -         | 242k     |
|                  | US      | 22.00        | Wholesale Inventories MoM       | -      | Jan F  | -         | -        |
| <b>Friday</b>    | US      | 20.30        | Change in Nonfarm Payrolls      | -      | Feb    | 158k      | 143k     |
| 07 – March       | US      | 20.30        | Unemployment Rate               | -      | Feb    | 4.0%      | 4.0%     |

Source: Bloomberg, NHKSI Research

## United States 10 Years Treasury



## Indonesia 10 Years Treasury



## Research Division

### Head of Research

#### Ezaridho Ibnutama

Macroeconomics, Consumer Goods,  
Poultry, Healthcare

T +62 21 5088 ext 9126

E ezaridho.ibnutama@nhsec.co.id

### Analyst

#### Leonardo Lijuwardi

Banking, Infrastructure

T +62 21 5088 ext 9127

E leonardo.lijuwardi@nhsec.co.id

### Analyst

#### Axell Ebenhaezer

Mining, Property

T +62 21 5088 ext 9133

E Axell.Ebenhaezer@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

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