

Morning Briefing

Daily | December 27, 2024

Today's Outlook:

CURRENCY & FIXED INCOME : DOLLAR INDEX (DXY) terakhir naik 0,02% pada 108,13. Indeks ini bertahan tepat di bawah level tertinggi dua tahun pada 108,54 yang dicapai pada hari Jumat. DOLLAR AS mencapai level tertinggi 5 bulan terhadap YEN Jepang pada hari Kamis didukung ekspektasi bahwa greenback akan terdorong tahun depan oleh kebijakan pemerintahan Donald Trump yang akan datang, diharapkan dapat meningkatkan pertumbuhan dan mengangkat inflasi. Volume perdagangan sepi pada hari Kamis dengan banyak pedagang telah pergi berlibur setelah Natal dimulai hari Rabu dan sebelum Tahun Baru pekan depan. Peraturan bisnis yang lebih longgar dan pemotongan pajak diharapkan dapat membantu mendorong pertumbuhan ekonomi AS tahun depan sementara analis mengatakan bahwa tindakan keras terhadap imigrasi ilegal dan prospek tarif baru pada mitra dagang dapat meningkatkan tekanan harga alias Inflasi, serta membebani ekonomi dalam jangka panjang. YIELD US TREASURY diperdagangkan hampir flat pada Kamis pagi seiring para investor mencerna data baru tentang klaim pengangguran mingguan. Imbal hasil obligasi AS tenor 10 tahun mendarat pada 4,581% setelah melonjak 5 basis poin di atas level 4,6%. Imbal hasil US Treasury tenor 2 tahun diperdagangkan 1 basis poin lebih rendah pada 4,329%. Satu basis poin sama dengan 0,01%. Imbal hasil bergerak terbalik terhadap harga.

- **DOLLAR AS menguat 0,35% menjadi 157,93 YEN Jepang dan sebelumnya mencapai 158,09, level tertinggi sejak 17 Juli. Yen Jepang telah terpukul akibat perbedaan suku bunga yang lebar antara Amerika Serikat dan Jepang.**

- **EURO naik 0,13% menjadi \$1,0418.** Mata uang tunggal tersebut turun menjadi \$1,03435 pada hari Jumat, level terendah sejak 22 November.

PASAR ASIA: Sebuah laporan mengatakan Jepang sedang mempersiapkan anggaran rekor \$735 miliar untuk tahun fiskalnya yang dimulai pada bulan April. Anggaran tersebut akan memperhitungkan peningkatan biaya jaminan sosial dan pembayaran utang, demikian diungkapkan oleh Reuters. Adapun Oposisi utama Korea Selatan, Partai Demokrat, telah mengajukan RUU untuk memakzulkan pejabat Presiden Han Duck-soo, dengan pemungutan suara akan dilakukan pada hari Jumat, menurut kantor berita Yonhap.

KOMODITAS: Harga MINYAK turun tipis pada hari Kamis di tengah perdagangan yang sepi di hari libur seiring menguatnya Dollar mengimbangi harapan akan adanya stimulus fiskal tambahan di CHINA, importir minyak terbesar di dunia. Harga minyak mentah BRENT ditutup turun 32 sen, atau 0,43%, pada \$73,26 per barel. Harga minyak mentah US WTI (West Texas Intermediate AS) ditutup pada \$69,62, melemah 0,68%, atau 48 sen, dari penutupan sebelum Natal pada hari Selasa. Pemerintah CHINA telah sepakat untuk menerbitkan obligasi pemerintah khusus senilai 3 triliun Yuan (\$411 miliar) tahun depan, Reuters melaporkan pada hari Selasa, mengutip dua sumber, sebagai upaya Beijing meningkatkan stimulus fiskal untuk menghidupkan kembali ekonomi yang sedang terpuruk.

- **Harga spot EMAS naik 0,8% menjadi \$2.634,39 per ons. Harga futures emas AS naik 0,7% menjadi \$2.654,60.** Kenaikan harga ini didorong oleh permintaan aset safe haven di tengah volume perdagangan yang rendah setelah liburan Natal, sementara pasar menunggu sinyal mengenai ekonomi AS di bawah pemerintahan Trump yang akan datang dan strategi suku bunga Federal Reserve untuk tahun 2025.

Domestic News

Pemerintah Jual Surat Utang Rp5 T Lewat Private Placement

Pemerintah mendapatkan suntikan dana segar dari penjualan surat utang senilai Rp5 triliun yang dilakukan dengan cara Private Placement pada 24 Desember lalu. Mengacu publikasi Kementerian Keuangan RI, penerbitan Surat Utang Negara melalui private placement itu transaksinya telah dilakukan pada 20 Desember lalu. Jenis SUN yang diterbitkan adalah Fixed Rate (FR) seri FR0065 yang bisa diperdagangkan di pasar sekunder. SUN ini hanya bertenor tak sampai 10 tahun karena pada 15 Mei 2033 nanti akan jatuh tempo. Pemerintah memberikan kupon sebesar 6,625% untuk seri ini. Sementara tingkat imbal hasil atau yield diberikan sebesar 7,030%. Sepanjang 2024, penerbitan SUN (gross issuance) sampai lelang SUN terakhir pada 10 Desember lalu, telah mencapai Rp1.056,72 triliun. Lebih tinggi 4,34% dibandingkan proyeksi Kementerian Keuangan untuk tahun 2024. Dalam beberapa kali lelang surat utang baik seri konvensional maupun syariah, pemerintah menggebar untuk pendanaan APBN 2025 lebih awal. Lelang sukuk negara (SBSN) terakhir yang digelar pekan lalu, pemerintah menjual Rp8 triliun. Lelang tersebut membawa nilai prapendanaan APBN 2025 mencapai Rp80,86 triliun. Nilai prefunding APBN 2025 itu telah melampaui nilai prefunding APBN 2024 yang mencapai Rp39,07 triliun. Mengacu publikasi terakhir, per November posisi utang Pemerintah RI mencapai Rp8.680,13 triliun, naik 1,39% dibanding bulan sebelumnya. Nilai itu mencerminkan rasio utang terhadap PDB hampir 40%, lebih tepatnya 39,20% dari PDB. Profil jatuh tempo utang pemerintah per akhir bulan lalu mencatat average time maturity sebesar 8,01 tahun. (Bloomberg Technoz)

Corporate News

MDKA: Ini Alasan Pefindo Beri Peringkat MDKA idA+ Untuk Obligasi IDR 15T

PEFINDO menetapkan peringkat idA+ untuk rencana Obligasi Berkelanjutan V Tahun 2024 senilai maksimal IDR 15 triliun yang akan diterbitkan oleh emiten tambang emas PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA). Pada saat yang bersamaan, PEFINDO juga juga menegaskan peringkat idA+ untuk MDKA, serta Obligasi Berkelanjutan III dan Obligasi Berkelanjutan IV. Prospek untuk peringkat Perusahaan adalah stabil. Peringkat mencerminkan kegiatan usaha MDKA yang terintegrasi vertikal, bisnis yang terdiversifikasi dengan baik, serta cadangan dan sumber daya tambang yang memadai. Peringkat dibatasi oleh kebijakan keuangan dan struktur permodalan yang moderat serta eksposur terhadap fluktuasi harga komoditas. Peringkat dapat dinaikkan jika MDKA berhasil mengoperasikan proyek-proyek baru yang dimiliki serta menghasilkan pendapatan atau EBITDA yang lebih besar dibandingkan yang diproyeksikan yang akan berdampak positif bagi kondisi keuangan dan dapat lebih lanjut meningkatkan profil keuangan Perusahaan. Peringkat dapat diturunkan apabila MDKA menghasilkan pendapatan atau margin keuntungan yang lebih rendah dari yang diproyeksikan yang diakibatkan oleh proyek-proyek baru yang beroperasi dengan tidak maksimal dan secara agresif meningkatkan utang untuk membiayai belanja modal tanpa diiringi dengan meningkatnya pendapatan atau EBITDA yang dapat berdampak pada semakin agresifnya struktur permodalan Perusahaan. (Emiten News)

Recommendation

US10YT terkoreksi namun masih bertahan di atas supportnya di 4,520-4,522%. NHKSI berpendapat aksi harga akan berlanjut ke resistance berikutnya di 4,643% sebelum mencapai resistance saluran tren naik berikutnya dari resistance di 4,739%.

ID10YT terkoreksi kembali ke supportnya di 7,022%. Namun, masih ada ruang bagi yield untuk rebound ke area resistance saluran tren naik 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	: 96.070 (+0.01%)
FR0091	: 96.178 (-0.01%)
FR0092	: 99.733 (-0.02%)
FR0094	: 96.704 (+0.00%)
FR0086	: 98.163 (-0.03%)
FR0087	: 97.293 (+0.01%)
FR0083	: 103.470 (+0.01%)
FR0088	: 93.801 (+0.13%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr:	+0.05% to 36.835
CDS 5yr:	+0.11% to 77.482
CDS 10yr:	+0.14% to 126.655

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.05%	-0.02%
USDIDR	16,195	0.12%
KRWIDR	11.10	-0.44%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	43,325.80	28.77	0.07%
S&P 500	6,037.59	0.00	0.00%
FTSE 100	8,102.72	0.00	0.00%
DAX	19,848.77	0.00	0.00%
Nikkei	39,568.06	437.63	1.12%
Hang Seng	19,883.13	0.00	0.00%
Shanghai	3,398.08	4.73	0.14%
Kospi	2,429.67	(10.85)	-0.44%
EIDO	18.66	0.05	0.27%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,633.6	16.7	0.64%
Crude Oil (\$/bbl)	69.62	(0.48)	-0.68%
Coal (\$/ton)	126.75	0.00	0.00%
Nickel LME (\$/MT)	15.292	0.00	0.00%
Tin LME (\$/MT)	28.542	0.00	0.00%
CPO (MYR/Ton)	4,543	(15.0)	-0.33%

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 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

Member of Indonesia Stock Exchange

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