

Daily Market Watch

Headlines

Pada perdagangan hari Rabu (23/09), Rupiah ditutup melemah terhadap USD dibandingkan hari sebelumnya di *level* 14,815 (*prior*: 14,785) dengan kurs acuan JISDOR di *level* 14,835 (*prior*: 14,782). Sementara itu, SBN ditutup melemah untuk seri *benchmark* tenor 5 dan 15 tahun. Pergerakan Rupiah dan harga SBN salah satunya dipengaruhi oleh prediksi perekonomian di kuartal III-2020 yang berada dalam *range* -2.9% hingga -1.0%. Selain itu, terdapat tekanan dari pernyataan Presiden The Fed Chicago, Carles Evans bahwa ekonomi AS berisiko mengalami pemulihan yang lambat dan tidak dapat langsung keluar dari resesi tanpa bantuan stimulus fiskal berupa *Quantitative Easing* yang dapat berpotensi memulihkan perekonomian Amerika Serikat.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Kamis (24/09), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 14,800-14,930.

Domestic News

Pertumbuhan Indonesia sempat menyentuh *level* 2.97% pada kuartal I – 2020, namun pada kuartal II – 2020, PDB Indonesia berkontraksi sebesar 5.32%. Menteri Keuangan, Sri Mulyani Indrawati, dalam konferensi pers APBN mengungkapkan PDB Indonesia pada kuartal III-2020 dapat berkontraksi -1% hingga -2.9%, sementara untuk sepanjang 2020, proyeksi PDB berada di -0.6% sampai -1.7% yang mengindikasikan Indonesia akan masuk ke fase resesi. Hal tersebut disebabkan oleh turunnya penerimaan Pajak Pendapatan Negara (PPN) & Pajak Penjualan Atas Barang Mewah (PPnBM) hingga -11.6% yoy dari tahun sebelumnya serta PPh Badan yang berkontraksi hingga -49.14%.

Global News

Duta Besar (Dubes) Indonesia untuk Amerika Serikat (AS), Muhammad Lutfi, mengatakan Indonesia dan AS mengupayakan hubungan dagang yang lebih baik. Salah satu komitmen utama yang diharapkan dapat selesai dalam waktu dekat adalah *Generalized System of Preferences* yang merupakan kebijakan perdagangan terkait pemotongan bea masuk impor terhadap produk ekspor negara penerima yang bersifat sepihak (*unilateral*). Selain itu, Dubes Indonesia untuk AS juga akan mengusahakan sebuah terobosan perdagangan dunia dengan memulai pembicaraan mengenai *Limited Trade Agreement* atau *Limited Trade Deal* yang bertujuan untuk mengurangi tarif ekspor – impor.

Foreign Currency VS IDR

IDR	22/09	23/09	Δ%
USD	14,785	14,815	0.20%
EUR	17,333	17,326	-0.04%
SGD	10,829	10,837	0.08%
JPY	141.25	141.14	-0.07%

Source: Reuters

USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
14,775	14,847	14,755	14,815

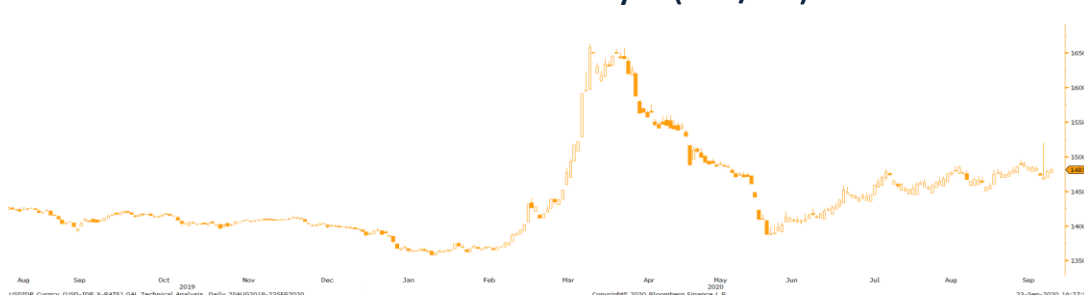
USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Selasa (22/09) berada di *level* 14,882 naik sebesar 57 bps dibandingkan *level* NDF pada hari Selasa (22/09).

Technical Analysis (USD/IDR)



Source: Bloomberg

Support

Support 1 : 14,533
Support 2 : 14,411

Resistance

Resistance 1 : 14,960
Resistance 2 : 15,000

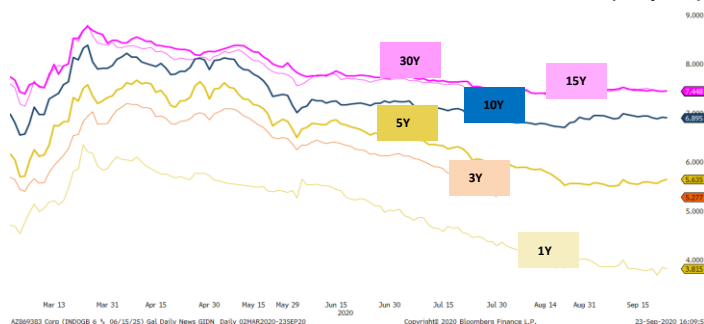
Prediksi

14,800-14,930

Benchmark (Yield%)

Seri Benchmark	22/09	23/09	Δ%
FR81 (5Y)	5.56	5.59	0.54%
FR82 (10Y)	6.87	6.86	-0.15%
FR80 (15Y)	7.38	7.39	0.14%
FR83 (20Y)	7.41	7.41	0.00%

Govt. Bonds IDR (daily/3m)



Source: Bloomberg

Pada hari Rabu (23/09) harga SBN di pasar surat utang Indonesia ditutup variatif. Harga SBN bertenor 10 tahun naik tipis dibanding hari sebelumnya yang ditandai dengan penurunan *yield* FR82 sebesar 1 bp ke level 6.86%. Hal ini dipengaruhi oleh rilis data PMI *manufacturing* Jepang, Inggris, Amerika Serikat, dan Perancis yang mengalami peningkatan dibanding periode sebelumnya. Volume transaksi SBN secara *outright* tercatat sebesar Rp. 19.7 Triliun, meningkat dari volume transaksi hari sebelumnya sebesar Rp. 10.5 Triliun, serta lebih tinggi dari rata-rata transaksi secara *year-on-year* yang sebesar Rp. 17.4 Triliun.

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield (%)
FR81 (5Y)	103.60 / 103.70	5.62 / 5.59
FR82 (10Y)	100.80 / 101.00	6.89 / 6.86
FR80 (15Y)	100.90 / 101.00	7.40 / 7.39
FR83 (20Y)	100.85 / 101.00	7.42 / 7.40

Disclaimer: *Harga indikatif BRI dapat berubah sesuai pergerakan pasar

Strategi *trading* jangka pendek dan menengah pada SUN seri FR0081, FR0077, ORI0017, FR0061, dan FR0070 akan menjadi pilihan yang menarik bagi investor.

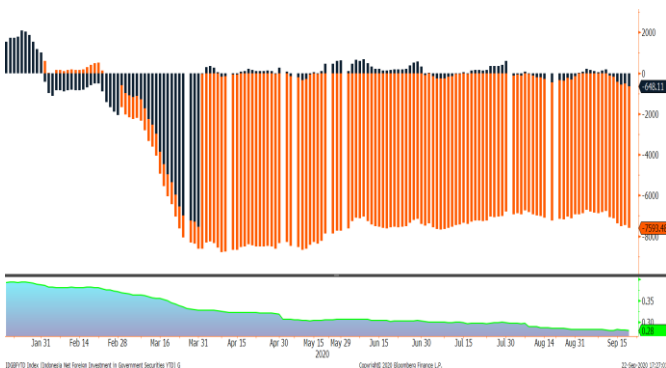
History Bond Index (%)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	22/09	23/09	22/09	23/09	22/09	23/09
1Y	0.11	0.11	3.83	3.83	0.80	0.80
5Y	0.26	0.26	5.60	5.64	1.35	1.34
10Y	0.66	0.67	6.90	6.90	2.22	2.23
30Y	1.41	1.42	7.43	7.45	3.31	3.25

Spread (ΔUST)

	Gov. Bond IDR	Gov. Bond USD
10Y	623 bps	156 bps

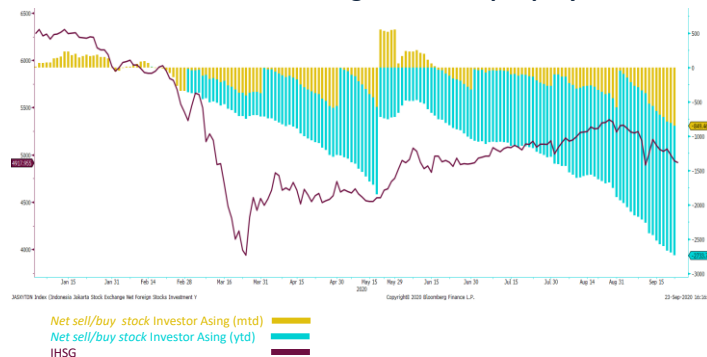
Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Jumat (18/09) secara *Year to Date foreign ownership net sell* sebesar USD 7,593.48 Juta, namun secara *Month to Date* terdapat *net sell* investor asing sebesar USD 648.11 Juta. Rasio kepemilikan asing di level 28.00 %.

Foreign Ownership Equity vs IHSG



Source: Bloomberg

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada hari Rabu (23/09) ditutup melemah sebesar 0.33% ke level 4,917.95. Tercatat 142 saham menguat, 286 saham melemah dan 137 saham tidak mengalami perubahan harga dibandingkan penutupan hari sebelumnya. Volume perdagangan tercatat sebesar Rp. 6.99 Triliun. Adapun investor asing *net sell* sebesar Rp. 233.84 Miliar.

Top Volume Bonds

Government		23/09	Corporate		23/09
FR75 (18Y)	IDR 3.33 T	Obligasi Brklnjt II Medco Energi Internasional Tahap I Tahun 2016 Seri B			IDR 300 M
FR87 (11Y)	IDR 2.99 T		MTN Pindo Deli Pulp & Paper		IDR 134 M
FR81 (5Y)	IDR 2.04 T		Obligasi Brklnjtn I Merdeka Copper Gold Tahap I Tahun 2020 Seri B		IDR 72 M

Source: Bloomberg

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
09/16 13:00	UK	CPI MoM	Aug	-0.6%	-0.4%	0.4%	--
09/16 13:00	UK	CPI YoY	Aug	0.0%	0.2%	1.0%	--
09/16 13:00	UK	CPI Core YoY	Aug	0.5%	0.9%	1.8%	--
09/16 13:00	UK	PPI Output NSA MoM	Aug	0.2%	0.0%	0.3%	--
09/16 13:00	UK	PPI Output NSA YoY	Aug	-0.7%	-0.9%	-0.9%	--
09/16 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Sep 11	--	-2.5%	2.9%	--
09/16 19:30	US	Retail Sales Advance MoM	Aug	1.0%	0.6%	1.2%	0.9%
09/16 19:30	CA	CPI NSA MoM	Aug	0.1%	-0.1%	0.0%	--
09/16 19:30	CA	CPI YoY	Aug	0.4%	0.1%	0.1%	--
09/17 01:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Sep 16	0.25%	0.25%	0.25%	--
09/17 08:30	AU	Employment Change	Aug	-35.0k	111.0k	114.7k	--
09/17 08:30	AU	Unemployment Rate	Aug	7.7%	6.8%	7.5%	--
09/17 08:30	AU	Participation Rate	Aug	64.6%	64.8%	64.7%	--
09/17 18:00	UK	Bank of England Bank Rate	Sep 17	0.100%	0.100%	0.100%	--
09/17 19:30	US	Initial Jobless Claims	Sep 12	850k	860k	884k	--
09/17 19:30	US	Housing Starts	Aug	1483k	1416k	1496k	--
09/18 06:30	JN	Natl CPI YoY	Aug	0.2%	0.2%	0.3%	--
09/18 21:00	US	Leading Index	Aug	1.3%	1.2%	1.4%	--
09/18 21:00	US	U. of Mich. Sentiment	Sep P	75	78.9	74.1	--
09/22 21:00	US	Existing Home Sales	Aug	5.95m	6.00m	5.86m	--
09/23 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Sep P	--	47.3	47.2	--
09/23 11:30	JN	All Industry Activity Index MoM	Jul	1.3	1.3	6.1%	--
09/23 14:15	FR	Markit France Manufacturing PMI	Sep P	50.6	50.9	49.8	--
09/23 14:30	GE	Markit/BME Germany Manufacturing PMI	Sep P	52.5	56.6	52.2	--
09/23 15:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Sep P	54.0	54.3	55.2	--
09/23 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Sep 18	--	6.8%	-2.5%	--
09/23 20:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Sep P	53.5	53.5	53.1	--
09/24 15:00	GE	IFO Business Climate	Sep	94	--	92,6	--
09/24 15:00	GE	IFO Expectations	Sep	98	--	97,5	--
09/24 19:30	US	Initial Jobless Claims	Sep 19	--	--	--	--
09/24 21:00	US	New Home Sales	Aug	875k	--	901k	--
09/25 19:30	US	Durable Goods Orders	Aug P	1.0%	--	11.4%	--
09/28-10/03	UK	Nationwide House PX MoM	Sep	--	--	2.0%	--
09/28-10/03	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Sep	--	--	3.7%	--
09/29 06:30	JN	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Sep	--	--	-0.3%	--
09/29 13:45	FR	Consumer Confidence	Sep	--	--	94	--
09/29 15:30	UK	Mortgage Approvals	Aug	--	--	66.3k	--
09/29 19:00	GE	CPI MoM	Sep P	--	--	-0.1%	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
09/15 11:00	Exports YoY	Aug	-7.72%	-8.36%	-9.90%	--
09/17 14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Sep 17	4.00%	4.00%	4.00%	--
01/10 07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Sep	--	--	50.8	--
01/10 11:00	CPI YoY	Sep	--	--	1.32%	--
13/10 14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Oct 13	--	--	4.00%	--

Global Covid-19 (Top 5 + IND)

Data per 23 September 2020 (20.00 WIB)

Kasus

Meninggal

Sembuh



Brazil
4,591,364
138,105
4,016,831



Rusia
1,117,487
19,720
920,602



Colombia
777,537
24,570
650,801



Indonesia
257,388
9,977
187,958



India
5,646,010
90,020
4,587,613

IND Top 5 Covid-19



sumber:
1. WHO Covid-19 Situation Report
2. Kementerian Kesehatan Indonesia
3. gisanddata.maps.arcgis.com

Provinsi	Kasus	Meninggal	% Meninggal	Sembuh	% Sembuh
DKI	64,554	1,600	2.48%	50,389	78.06%
Jatim	41,417	3,015	7.28%	33,978	82.04%
Jateng	19,982	1,314	6.58%	13,712	68.62%
Sulsel	14,524	401	2.76%	10,722	73.82%
Jabar	18,077	330	1.83%	10,755	59.50%
Lainnya	90,298	3,177	3.52%	64,742	71.70%
Total	257,388	9,977	3.88%	187,958	73.03%

Sumber : infeksiemerging.kemkes.go.id

Disclaimer

This report has been prepared by PT.Bank Rakyat Indonesia (PERSERO),Tbk on behalf of itself and its affiliated companies and is provided for information purposes only. Under no circumstances is it to be used or considered as an offer to sell, or a solicitation of any offer to buy. This report has been produced independently and the forecasts, opinions and expectations contained herein are entirely those of PT.Bank Rakyat Indonesia (PERSERO),Tbk.