

Daily Market Watch

Headlines

Hari Senin (11/11), Rupiah diperdagangkan melemah terhadap Dollar AS. Rupiah dibuka terkoreksi terhadap USD di level 14,030 dengan kurs acuan JISDOR di level 14,040. Rupiah diperdagangkan pada range 14,030 – 14,074 dengan level penutupan di 14,063 atau terkoreksi 0.35%. Faktor global yang mempengaruhi pergerakan Rupiah hari ini ialah kelanjutan perang dagang Amerika-China. Donald Trump memberikan konfirmasi resmi mengenai status rencana pembatalan tarif impor dalam negosiasi tahap 1, dimana Trump menyatakan belum menyetujui pembatalan tarif apapun. Faktor global lainnya adalah konflik yang kembali terjadi di Hongkong sehingga membuat para pelaku pasar cenderung mengalihkan investasi ke aset yang bersifat safe haven seperti USD. Dari dalam negeri, penurunan defisit transaksi berjalan atau current account defisit pada kuartal III menjadi -2.70% (prior:3.00%) menjadi penahan atas pelemahan rupiah pada perdagangan Senin (11/11). Mata uang Asia lain yang juga melemah terhadap USD, diantaranya yaitu KRW melemah 0.47%, MYR melemah 0.27%, SGD melemah 0.16%, dan CNY melemah 0.18%.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari ini, Selasa (12/11), Rupiah diprediksi bergerak terhadap Dolar AS pada range **14,030 - 14,100**.

Domestic News

Pada Q4 2019, pemerintah terus berfokus pada optimalisasi sumber pertumbuhan ekonomi dalam negeri yaitu konsumsi, investasi dan belanja dengan terus menjalankan kebijakan *counter cyclical* untuk mengantisipasi pelemahan ekonomi. Saat pertumbuhan penerimaan tidak terjadi sesuai ekspektasi maka yang dilakukan pemerintah adalah melakukan efisiensi belanja. Kekurangan pendapatan pajak yang terjadi ditangani pemerintah dengan memperlebar deficit anggaran pada level 2% – 2.2% dari PDB lebih besar dari target awal deficit anggaran 2019 yaitu 1.84% dari PDB. Dan untuk menutup kekurangan tersebut, pemerintah dapat meningkatkan hutang pemerintah dengan menerbitkan SBN ataupun bilateral loan yang lebih efisien.

Global News

Fokus market pada minggu ini yaitu pernyataan Gubernur The Fed, Jerome Powell, yang diprediksi akan memberikan pernyataan terkait ekonomi AS dihadapan anggota parlemen AS pada hari Rabu dan Kamis (13-14 Nov 2019).

Rilis data Business Investment UK (QoQ) (Q3) yang lebih baik dari periode sebelumnya (act:0.00%; prior:-0.40%) dan rilis data GDP UK (MoM) yang sama dengan periode sebelumnya (act:-0.1%;prior:-0.1%).

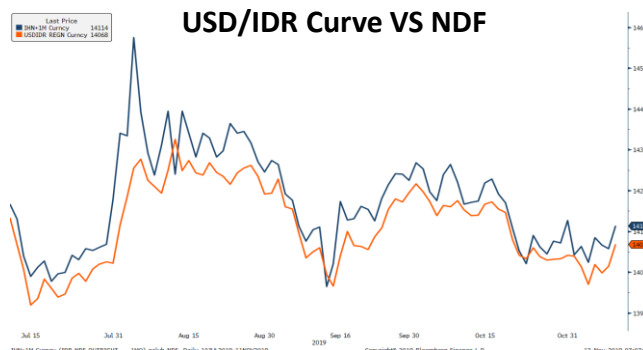
IDR VS Major Currency

| /IDR | 08/11 | 11/11 | Δ% |
|------|-----------|-----------|-------|
| USD | 14,014.00 | 14,063 | 0.35% |
| EUR | 15,484.77 | 15,510.08 | 0.16% |
| SGD | 10,310.48 | 10,330.57 | 0.19% |
| JPY | 128.21 | 129.04 | 0.65% |

Source: Reuters

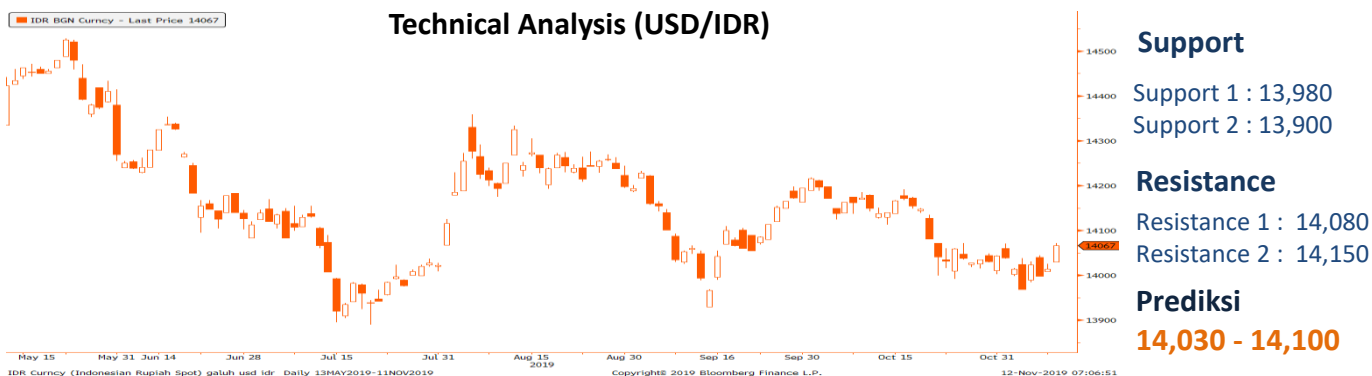
IDR VS USD

| Opening | Highest | Lowest | Closed |
|---------|---------|--------|--------|
| 14,030 | 14,047 | 14,030 | 14,063 |



Non Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Jumat (08/11) berada di level 14,057, turun sebesar 9 poin dari hari sebelumnya (07/11) sebesar 14,066.

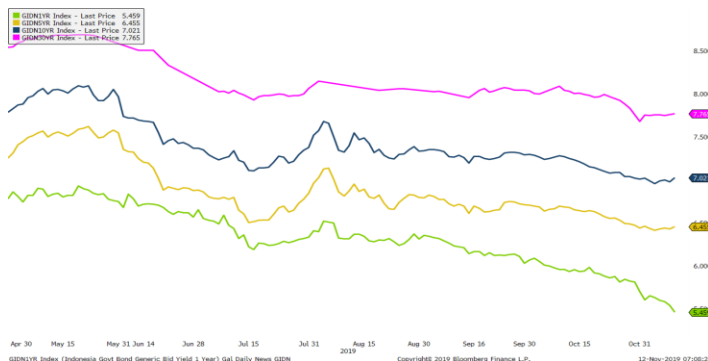
Technical Analysis (USD/IDR)



Benchmark (Yield%)

| Seri Benchmark | 08/11 | 11/11 | Δ% |
|----------------|-------|-------|------|
| FR77 (5Y) | 6.37 | 6.47 | 1.6% |
| FR78 (10Y) | 6.92 | 7.02 | 1.4% |
| FR68 (15Y) | 7.34 | 7.37 | 0.4% |
| FR79 (20Y) | 7.49 | 7.59 | 1.3% |

Govt. Bonds IDR (daily/3m)



Senin (11/11), harga SBN diperdagangkan melemah pada semua tenor seri benchmark. Pergerakan harga SBN yang terkoreksi terlihat dari Indonesia Composite Bond Index (ICBI) yang menurun sebesar 0.07% ke level 273.49 (prior : 273.68). Penurunan tersebut sejalan dengan terkoreksinya Rupiah terhadap USD ke level 14068 (prior: 14014). Koreksi harga SBN dan Rupiah dipengaruhi oleh sentimen negatif dari eksternal, dimana kesepakatan dagang antara China dan US kembali memunculkan ketidakpastian mengenai tarif import. China mengungkapkan bahwa penghapusan tarif akan dilakukan secara bertahap, namun Presiden Trump membantah akan adanya pengurangan tarif atas barang import China.

Indicative Price & Rekomendasi

| Seri Benchmark | Price | Yield |
|----------------|-----------------|-------------|
| FR77 (5Y) | 106.35 / 106.40 | 6.48 / 6.47 |
| FR78 (10Y) | 108.25 / 108.60 | 7.05 / 6.99 |
| FR68 (15Y) | 108.55 / 109.05 | 7.39 / 7.34 |
| FR79 (20Y) | 107.70 / 108.05 | 7.61 / 7.58 |

*Disclaimer: *Harga indikatif BRI dapat berubah sesuai pergerakan pasar*

Pada kondisi pasar seperti saat ini, SBN seri-seri pendek dan menengah seperti FR53, FR61, FR77, FR70, FR59, FR64 dan FR82 dapat dipertimbangkan sebagai alternatif pilihan investasi. Hari ini akan diadakan lelang SBSN dengan target indikatif 7T, dengan seri PBS002, PBS026, PBS022, PBS005 dan SPNS 6M.

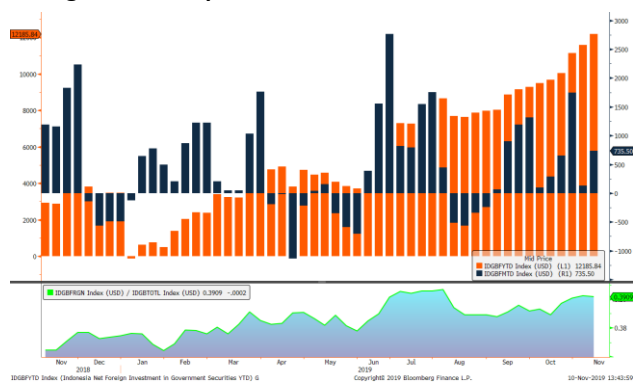
History Bond Index

| | UST | | Gov. Bond IDR | | Gov. Bond USD | |
|-----|-------|-------|---------------|-------|---------------|-------|
| | 07/11 | 08/11 | 07/11 | 08/11 | 07/11 | 08/11 |
| 1Y | 1.57 | 1.57 | 5.54 | 5.46 | 2.25 | 2.25 |
| 5Y | 1.75 | 1.75 | 6.43 | 6.46 | 2.63 | 2.63 |
| 10Y | 1.94 | 1.94 | 6.98 | 7.02 | 3.00 | 3.00 |
| 30Y | 2.42 | 2.42 | 7.76 | 7.77 | 3.84 | 3.84 |

Spread (ΔUST)

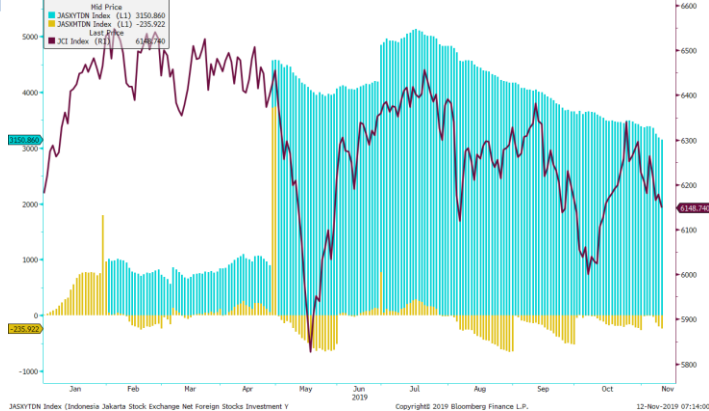
| | Gov. Bond IDR | Gov. Bond USD |
|-----|---------------|---------------|
| 10Y | 503.30 | 105.36 |

Foreign Ownership Bonds



Pada hari Kamis (07/11) secara Year to date *foreign ownership net buy* sebesar eq. USD 12,185.84 juta, dan secara *Month to Date net buy* eq. USD 735.50 juta.

Foreign Ownership Equity vs IHSG



Senin (11/11), IHSG naik 12,36 poin atau 0,20% ke 6.177,99. Dalam sepekan, IHSG turun 0,47%. Total volume transaksi mencapai 9,23 miliar saham dengan nilai transaksi Rp 8,16 triliun. Investor asing mencatat penjualan bersih Rp 796,4 miliar di seluruh pasar.

Top Volume Bonds & Fed Funds

| Government | | 11/11 | Corp | | 11/11 | Fed Fund Rate | | |
|------------|--|-----------|------------|--|-----------|---------------|-----------|---------------------|
| | | | | | | Meeting | Cut Prob. | Indicative |
| FR0078 | | IDR 2.2 T | BEXI04ACN7 | | IDR 612 M | 12/11/2019 | 5.8% | 1.50 – 1.75 (94.2%) |
| FR0082 | | IDR 1.7 M | PIHC01ACN2 | | IDR 425 M | 01/29/2020 | 17.8% | 1.50 – 1.75 (82.2%) |
| FR0079 | | IDR 1.1 M | SMII02ACN3 | | IDR 120 M | 03/18/2020 | 29.7% | 1.50 – 1.75 (70.3%) |

Source: bloomberg

Economic Calendar (G20)

| date | country | event | period | cons | act | prior | revised |
|-------------|---------|------------------------------|--------|----------|----------|----------|---------|
| 11/11 06:50 | JN | Core Machine Orders MoM | Sep | 0.9% | -2.9% | -2.4% | -- |
| 11/11 06:50 | JN | BoP Current Account Balance | Sep | ¥1710.0b | ¥1612.9b | ¥2157.7b | -- |
| 11/11 16:00 | CH | Money Supply M2 YoY | Oct | 8.4% | 8.4% | 8.4% | -- |
| 11/11 16:00 | IT | Industrial Production MoM | Sep | -0.4% | -0.4% | 0.3% | 0.4% |
| 11/11 16:30 | UK | GDP QoQ | 3Q P | 0.4% | 0.3% | -0.2% | -- |
| 11/11 16:30 | UK | GDP YoY | 3Q P | 1.1% | 1.0% | 1.3% | -- |
| 11/11 16:30 | UK | Industrial Production MoM | Sep | -0.1% | -0.3% | -0.6% | -0.7% |
| 11/11 16:30 | UK | Manufacturing Production MoM | Sep | -0.2% | -0.4% | -0.7% | -- |
| 11/12 16:30 | UK | Claimant Count Rate | Oct | -- | -- | 3.3% | -- |
| 11/12 16:30 | UK | Jobless Claims Change | Oct | -- | -- | 21.1k | -- |
| 11/12 16:30 | UK | ILO Unemployment Rate 3Mths | Sep | 3.9% | -- | 3.9% | -- |
| 11/12 17:00 | GE | ZEW Survey Current Situation | Nov | -- | -22.3 | -- | -25.3 |
| 11/12 17:00 | GE | ZEW Survey Expectations | Nov | -- | -13 | -- | -22.8 |
| 11/13 06:30 | AU | Westpac Consumer Conf SA MoM | Nov | -- | -- | -5.5% | -- |
| 11/13 06:50 | JN | PPI YoY | Oct | -0.3% | -- | -1.1% | -- |
| 11/13 14:00 | GE | CPI MoM | Oct F | 0.1% | -- | 0.1% | -- |
| 11/13 14:00 | GE | CPI YoY | Oct F | 1.1% | -- | 1.1% | -- |
| 11/13 16:30 | UK | CPI MoM | Oct | -0.1% | -- | 0.1% | -- |
| 11/13 16:30 | UK | CPI YoY | Oct | 1.6% | -- | 1.7% | -- |
| 11/13 16:30 | UK | CPI Core YoY | Oct | 1.7% | -- | 1.7% | -- |
| 11/13 16:30 | UK | PPI Output NSA MoM | Oct | 0.0% | -- | -0.1% | -- |
| 11/13 16:30 | UK | PPI Output NSA YoY | Oct | 0.9% | -- | 1.2% | -- |
| 11/13 19:00 | US | MBA Mortgage Applications | Nov 8 | -- | -- | -0.1% | -- |
| 11/13 20:30 | US | CPI MoM | Oct | 0.3% | -- | 0.0% | -- |

Economic Calendar (IND)

| date | country | event | period | cons | act | prior | revised |
|-------------|------------------|-----------------------------|--------|----------|-----------|-----------|----------|
| 11/01 07:30 | Markit Indonesia | PMI Mfg | Oct | -- | 47.7 | 49.1 | -- |
| 11/01 09:00 | | CPI Core YoY | Oct | 3.32% | 3.20% | 3.32% | -- |
| 11/01 09:00 | | CPI NSA MoM | Oct | 0.17% | 0.02% | -0.27% | -- |
| 11/01 09:00 | | CPI YoY | Oct | 3.29% | 3.13% | 3.39% | -- |
| 11/05 11:00 | | GDP YoY | 3Q | 5.00% | 5.02% | 5.05% | -- |
| 11/07 10:00 | | Foreign Reserves | Oct | -- | \$126.70b | \$124.33b | -- |
| 11/08 10:06 | | BoP Current Account Balance | 3Q | -\$7115m | -\$7665m | -\$8400m | -\$8151m |
| 11/15 11:00 | | Exports YoY | Oct | -7.60% | -- | -5.74% | -- |
| 11/15 11:00 | | Imports YoY | Oct | -14.85% | -- | -2.41% | -- |
| 11/15 11:00 | | Trade Balance | Oct | -\$400m | -- | -\$161m | -- |
| 11/21 | Bank Indonesia | 7D Reverse Repo | Nov 21 | -- | -- | 5.00% | -- |

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.