

2023

DAILY MARKET WATCH

Treasury Business Division

03 April 2023



Melayani Dengan Serulus Hati



TODAY'S NEWS

Pada Jumat (31/03), Rupiah dibuka di level 14,960/15,000, dengan *first traded* di 14,980 dengan kurs acuan JISDOR di level 14,977 (*prior* : 15,062). Pergerakan Rupiah pekan ini akan dipengaruhi oleh data tenaga kerja AS antara lain beberapa data seperti pembukaan kerja JOLTS, NFP, dan tentunya klaim. Pelaku pasar akan memantau data tenaga kerja tersebut yang merupakan salah satu penentu apakah The Fed sudah perlu bersikap *dovish* dengan memangkas suku bunga atau justru masih akan bersikap *hawkish*. Selain dari sisi tenaga kerja, data aktivitas manufaktur dan jasa di AS juga akan dirilis malam ini, di mana data manufaktur dan jasa versi ISM akan dirilis nanti malam. Data ini juga akan dipantau oleh pasar untuk mengetahui dampak kenaikan suku bunga terhadap sektor manufaktur. Pada Jumat (31/3) inflasi *Price Consumption Expenditure* inti AS terpantau naik 0.3% di bulan Februari 2023 secara *MoM*, turun dari Januari sebesar 0.6%. Terdapat pula penurunan *personal income* dari 0.6% (Januari 2023) menjadi 0.3% di Februari 2023 dan *personal spending* dari 1.8% menjadi 0.2% (Februari 2023). Hal ini semakin meyakinkan pelaku pasar bahwa inflasi AS akan secara konsisten mengalami penurunan.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Senin (03/04), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 14,920 – 14,980.

Global News

Rilis data *Personal Income* AS bulan Februari 2023 dilaporkan turun ke level 0.3% (*prior* : 0.6%), sementara *Personal Spending* turun ke level 0.2% (*prior* : 2%). Selain itu, rilis data GDP *Annualized* AS pada Q4 2022 berada ke level 2.6% atau turun dari periode sebelumnya yaitu 2.7%. Di sisi lain, terdapat beberapa pandangan anggota The Fed terkait kebijakan kedepan, seperti John C Williams, New York, yang menyatakan bahwa kebijakan suku bunga The Fed bergantung pada rilis data terkini terkait inflasi dan sektor tenaga kerja. Selain dari AS, rilis beberapa data ekonomi dari China juga patut dicermati oleh pasar seperti data aktivitas manufaktur China versi Caixin. Dimana rilis data PMI Manufaktur Caixin bulan Maret 2023 mengalami penurunan ke level 50 (*prior* : 51.6). Walaupun mengalami penurunan, PMI China tetap berada di zona ekspansif karena berada di level 50.

Domestic News

Indonesia berkomitmen untuk menjaga stabilitas ekonomi Regional. Dalam pertemuan antara Menteri Keuangan dan Gubernur Bank Sentral ASEAN, terdapat hal penting yang dibahas dalam pertemuan tersebut yaitu kolaborasi dan Kerjasama yang kuat antar negara ASEAN. Salah satu pokok yang dibahas adalah *Local Currency Settlement* (LCS) antara negara ASEAN. Sentimen selanjutnya adalah Pemerintah resmi memberikan subsidi mobil listrik berbasis baterai, melalui pemotongan Pajak Pertumbuhan Nilai (PPN) sebesar 10% yang semula sebesar 11% menjadi 1%. Sektor yang mendapat sentimen positif dari kebijakan tersebut antara lain, perusahaan otomotif penjual EV, pabrik pengolah Nickel Manganese Cobalt Oxide serta perusahaan pembuat Stasiun Pengisian Kendaraan Listrik Umum (SPKLU).

Foreign Currency VS IDR



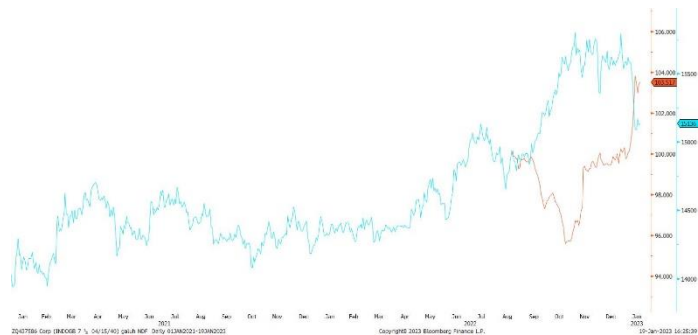
FOREX HIGHLIGHT

IDR	30/03	31/03	Δ%
USD	15,047.00	14,994.50	-0.35%
EUR	16,333.52	16,321.52	-0.07%
SGD	11,331.85	11,281.70	-0.44%
JPY	113.63	112.63	-0.88%

USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
14,980	15,004	14,955	14,994.50

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Jumat (31/03) berada di level 14,964 (*prior* 15,025) turun 61 pips dibandingkan dengan level NDF pada hari Kamis (30/03).

Technical Analysis (USD/IDR)

Support

Support 1 : 14,900
Support 2 : 14,850

Resistance

Resistance 1 : 15,080
Resistance 2 : 15,110

Prediksi

14,920 – 14,980



Source: Bloomberg

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak turun pada Jumat (31/03) dengan *yield* SUN tenor 10 tahun ditutup di level 6.77% (*prior* : 6.79%). Likuiditas harian tanggal 31 Maret 2023 sebesar Rp. 177.125 T (*prior*: Rp. 97.235 T). Pergerakan dipengaruhi oleh sentimen rilis data *Initial Jobless Claim* yang menunjukkan adanya kenaikan ke level 198K (*prior* : 191K). selain itu terdapat juga rilis data PDB AS Q4-22 yang mengalami pertumbuhan sebesar 2.6% QoQ, lebih rendah dari rilis sebelumnya 2.7% QoQ. Pelaku pasar memprediksi The Fed akan cenderung *less hawkish* dalam menaikkan suku bunga kedepannya. Sementara itu, malam ini Amerika Serikat akan merilis data inflasi versi *personal consumption expenditure* (PCE) yang menjadi acuan The Fed dalam menetapkan kebijakan moneternya kedepannya.



BOND MARKET HIGHLIGHTS

Benchmark (Yield%)

Seri Benchmark	30/03	31/03	Δ
FR0095 (5Y)	6.39	6.35	- 4 bps
FR0096 (10Y)	6.79	6.77	- 2 bps
FR0098 (15Y)	7.00	6.97	- 3 bps
FR0097 (20Y)	7.02	7.00	- 2 bps

Bond Index (Yield%)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	30/03	31/03	30/03	31/03	30/03	31/03
1Y	4.58	4.59	5.95	5.94	4.70	4.68
5Y	3.68	3.57	6.41	6.38	4.57	4.58
10Y	3.54	3.46	6.81	6.79	4.81	4.80
30Y	3.73	3.64	7.07	7.07	5.39	5.38

Spread (ΔUST)

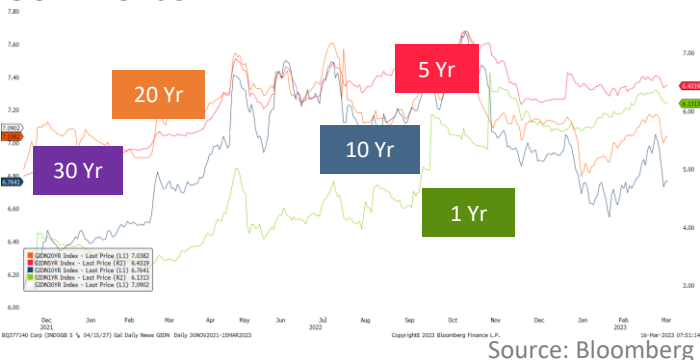
	Gov. Bond IDR	Gov. Bond USD
10Y	333	134

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	99.93 / 100.21	6.38 / 6.32
FR0096 (10Y)	101.46 / 101.77	6.79 / 6.75
FR0098 (15Y)	101.18 / 101.51	6.99 / 6.99
FR0097 (20Y)	101.00 / 101.50	7.03 / 6.98

Pada kondisi saat ini, investasi pada seri pendek seperti FR0095 dan FR0096 dapat dipertimbangkan menjadi alternatif pilihan untuk investasi.

Govt. Bonds IDR

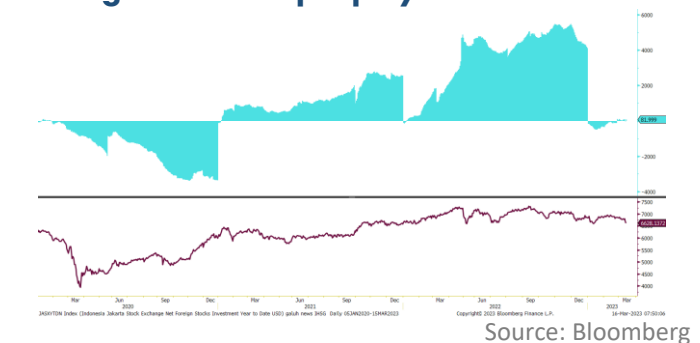


Foreign Ownership Bonds



Pada hari Kamis (30/03) secara *ytd* *foreign investor* mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 3,566 juta (*prior net buy*: USD 3,261 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 14.85% (*prior* : 14.81%)

Foreign Ownership Equity vs IHSG



Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) hari Jumat (31/03) ditutup melemah ke level 6,805.28 turun 3.67 poin atau 0.05% dibandingkan hari Kamis (30/03). Total volume perdagangan saham di bursa mencapai 16.28 Miliar saham dengan nilai transaksi Rp. 9.57 Triliun. Sebanyak 271 saham menguat, 258 saham terkoreksi dan 187 saham stagnan.

TOP VOLUME BONDS

Government	31/03	Corporate	31/03
FR0096 (10Y)	IDR 2.95 T	Obligasi Berkelanjutan III Protelindo Tahap II Tahun 2023 Seri A	IDR 318 M
FR0086 (3Y)	IDR 2.41 T	Obligasi II Kereta Api Indonesia Tahun 2019 Seri A	IDR 140 M
FR0091 (9Y)	IDR 1.92 T	Obligasi Berkelanjutan III MNC Kapital Indonesia Tahap I Tahun 2022 Seri B	IDR 128 M

Source: Bloomberg

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
04/03 06:50	JN	Tankan Large Mfg Index	1Q	3	1	7	--
04/03 06:50	JN	Tankan Large Mfg Outlook	1Q	3	3	6	--
04/03 06:50	JN	Tankan Large Non-Mfg Index	1Q	20	20	19	--
04/03 06:50	JN	Tankan Large Non-Mfg Outlook	1Q	17	15	11	--
04/03 06:50	JN	Tankan Large All Industry Capex	1Q	14.2%	3.2%	19.2%	--
04/03 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Mar F	--	49.2	48.6	--
04/03 08:00	AU	Melbourne Institute Inflation MoM	Mar	--	0.3%	0.4%	--
04/03 08:30	AU	Building Approvals MoM	Feb	10.0%	--	-27.6%	--
04/03 08:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Mar	51.4	--	51.6	--
04/03 12:00	IN	S&P Global India PMI Mfg	Mar	--	--	55.3	--
04/03 13:00	RU	S&P Global Russia Manufacturing PMI	Mar	--	--	53.6	--
04/03 14:55	GE	S&P Global/BME Germany Manufacturing PMI	Mar F	44.4	--	44.4	--
04/03 15:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	Mar F	48	--	48	--
04/03 20:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Mar F	49.3	--	49.3	--
04/03 21:00	US	ISM Manufacturing	Mar	47.5	--	47.7	--
04/04 11:30	AU	RBA Cash Rate Target	Apr 4	3.60%	--	3.60%	--
04/04 21:00	US	Factory Orders	Feb	-0.5%	--	-1.6%	--
04/04 21:00	US	Durable Goods Orders	Feb F	-1.0%	--	-1.0%	--
04/05 13:00	GE	Factory Orders MoM	Feb	0.5%	--	1.0%	--
04/05 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Mar 31	--	--	2.9%	--
04/05 19:15	US	ADP Employment Change	Mar	210k	--	242k	--
04/05 19:30	US	Trade Balance	Feb	-\$68.8b	--	-\$68.3b	--
04/06 08:30	AU	Trade Balance	Feb	A\$11223m	--	A\$11688m	--
04/06 11:30	IN	RBI Repurchase Rate	Apr 6	6.75%	--	6.50%	--
04/06 13:00	GE	Industrial Production SA MoM	Feb	-0.3%	--	3.5%	--
04/06 19:30	US	Initial Jobless Claims	Apr 1	200k	--	198k	--
04/06 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Mar 31	--	--	\$594.6b	--
04/07 19:30	US	Change in Nonfarm Payrolls	Mar	240k	--	311k	--
04/07 19:30	US	Unemployment Rate	Mar	3.6%	--	3.6%	--
04/09-04/15	CH	Money Supply M2 YoY	Mar	--	--	12.9%	--
04/10 06:50	JN	BoP Current Account Balance	Feb	--	--	-¥1976.6b	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
04/03 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Mar	--	51.9	51.2	--
04/03	CPI Core YoY	Mar	3.02%	--	3.09%	--
04/03	CPI YoY	Mar	5.07%	--	5.47%	--
04/03	CPI NSA MoM	Mar	0.27%	--	0.16%	--
04/10 10:00	Foreign Reserves	Mar	--	--	\$140.30b	--
04/17	Trade Balance	Mar	--	--	\$5480m	--
04/17	Exports YoY	Mar	--	--	4.51%	--
04/17	Imports YoY	Mar	--	--	-4.32%	--
04/18 14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Apr 18	--	--	5.75%	--