



Image source: reuters

TODAY'S NEWS

Pada Jumat (01/12) Rupiah dibuka di level 15,510/15,530 dengan *first traded* di 15,530, dengan kurs acuan JISDOR di level 15,524 (*prior*: 15,484). Rupiah diperdagangkan pada *range* 15,485-15,548. Perdagangan Rupiah hari ini akan dipengaruhi oleh rilis data ISM *manufacturing* PMI AS dan ISM *manufacturing prices* AS periode November 2023. Rilis data ISM *manufacturing* AS periode November tercatat stagnan di level 46.7 (*surv*: 47.6), sedangkan ISM *manufacturing prices* AS periode November mengalami kenaikan ke level 49.9 (*prior*: 45.1). Selain itu, pidato Gubernur Bank Sentral AS, Jerome Powell, pada hari Jumat (01/12) yang memberikan sinyal bahwa suku bunga acuan AS masih akan dipertahankan di level 5.25%-5.50% pada pertemuan FOMC mendatang juga menjadi salah satu sentimen penting di hari ini. Dari dalam negeri, data inflasi November 2023 tercatat mengalami peningkatan ke angka 2.86% *yoy* (*prior*: 2.56% *yoy*). Sentimen lain dari dalam negeri yaitu Pemerintah Indonesia yang akan tetap memberikan insentif perpajakan seperti *tax allowance* dan *tax holiday* pada tahun 2024 untuk 18 sektor usaha, mulai dari sektor digital hingga hilirisasi.

Global Market

Rilis data ISM *manufacturing* PMI AS periode November 2023 pada hari Jumat (01/12) dilaporkan stagnan di level 46.7 (*prior*: 46.7, *surv*: 47.8). Hal ini menunjukkan bahwa sektor manufaktur AS masih berada di zona kontraksi dan masih belum menunjukkan perbaikan. Di sisi lain, data ISM *manufacturing prices* AS periode November 2023 tercatat meningkat ke angka 49.9 (*surv*: 46.2, *prior*: 45.1). Peningkatan ini dapat menjadi tanda bahwa tekanan inflasi di sektor manufaktur masih tinggi sehingga berdampak pada harga produksi. Selain rilis data ekonomi AS, Pergerakan pasar juga akan dipengaruhi oleh pidato Gubernur The Fed, Jerome Powell, yang memberikan sinyal bahwa suku bunga acuan AS masih akan dipertahankan di level 5.25%-5.50% pada pertemuan FOMC mendatang. Walaupun demikian, Powell juga menyebutkan bahwa masih terdapat kemungkinan untuk Bank Sentral AS melanjutkan kebijakan yang restriktif.

Domestic Market

Pada hari Jumat (01/12), Badan Pusat Statistik (BPS) Indonesia merilis data inflasi periode November 2023 yang tercatat mengalami peningkatan baik secara tahunan maupun bulanan yaitu sebesar 2.86% *yoy* (*prior*: 2.56% *yoy*) dan 0.38% *mom* (*prior*: 0.17% *mom*). Meningkatnya inflasi Indonesia didorong oleh meningkatnya pembelian pada kelompok makanan, minuman, dan tembakau dengan andil inflasi sebesar 0.32%. Sentimen lainnya berasal dari kebijakan Pemerintah Indonesia yang akan tetap memberikan insentif perpajakan seperti *tax allowance* dan *tax holiday* di tahun 2024. Terdapat 18 sektor usaha mulai dari sektor digital hingga hilirisasi yang dapat memanfaatkan insentif perpajakan ini. Selain itu, Pemerintah Indonesia juga akan tetap melanjutkan stimulus perpajakan di sektor konstruksi perumahan dengan pemberian Pajak Pertambahan Niai Ditanggung Pemerintah (PPN DTP) untuk rumah di bawah Rp 2 Miliar sebesar 100% hingga bulan Juni 2024.

IHSG (Per 01 Desember 2023) 7,059 ↓ Prior : 7,080	Menguat 217	Stagnan 204	Vol Perdagangan Rp. 12.12 T
	Melemah 338		Vol Trx Rp. 31.22 Bio

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.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Senin (04/12), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 15,380 - 15,480.

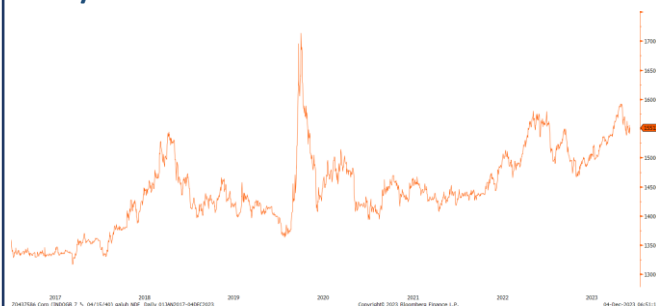
USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,530	15,548	15,485	15,485

Foreign Currency VS IDR

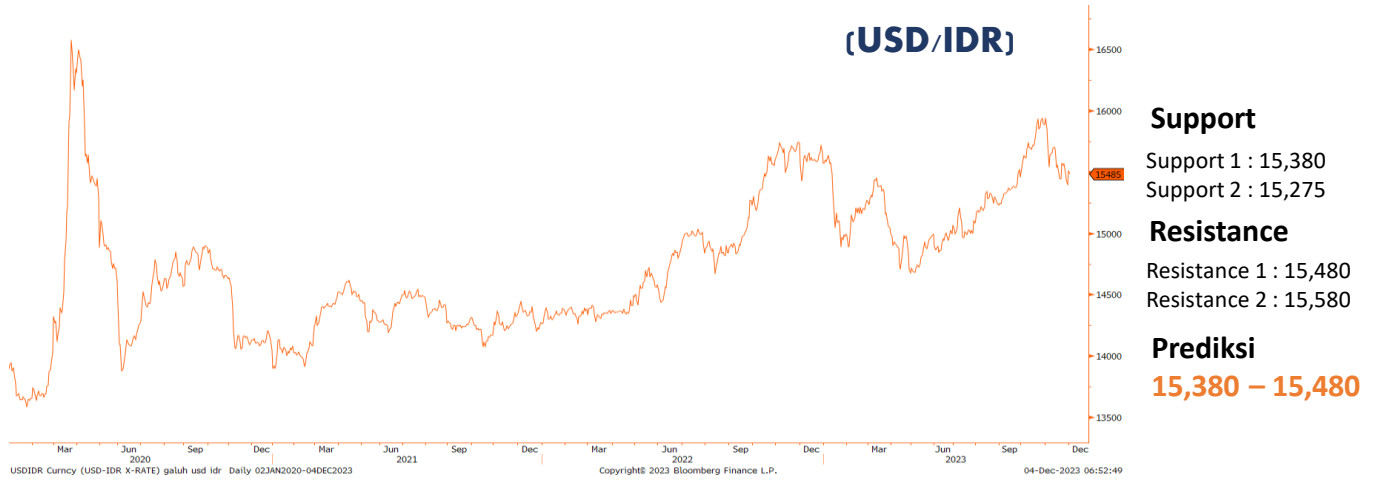
IDR	30/11	01/12	Δ%
USD	15,510.00	15,485.00	- 0.16%
EUR	16,984.00	16,984.00	- 0.67%
SGD	11,546.71	11,546.71	+ 0.20%
JPY	103.41	103.41	+ 0.97%

USD/IDR Curve VS NDF



Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Jumat (01/12) berada di level 15,409 (*prior*: 15,555) turun 146 pips dibandingkan dengan level NDF pada hari Kamis (30/11).

TECHNICAL ANALYSIS



PRICE INDEX UPDATES

Commodity	30-Nov	01-Dec	Δ%
Crude Oil (WTI)	75.96	74.07	↓ -2.49%
Coal	132.15	133.50	↑ 1.02%
Nickel	16,645	17,042	↑ 2.39%
Copper	3.851	3.932	↑ 2.10%
CPO	960	960	↑ 0.00%

Safe Haven	30-Nov	01-Dec	Δ%
Gold	2,038	2,071	↑ 1.61%
UST 10Y	4.32	4.19	↓ -3.01%
USD/JPY	148.19	146.81	↓ -0.93%
USD/CHF	0.8751	0.8693	↓ -0.66%

Currency	30-Nov	01-Dec	Δ%
EUR/USD	1.0886	1.0881	↓ -0.05%
GBP/USD	1.2622	1.2700	↑ 0.62%
USD/CNH	7.1433	7.1228	↓ -0.29%
AUD/USD	0.6605	0.6672	↑ 1.01%

Indeks	30-Nov	01-Dec	Δ%
Dow Jones	35,951	36,246	↑ 0.82%
S&P	4,568	4,595	↑ 0.59%
Nasdaq	14,226	14,305	↑ 0.55%
DAX (German)	16,215	16,398	↑ 1.12%
CAC 40 (Prancis)	7,311	7,346	↑ 0.48%
FTSE 100 (UK)	7,454	7,529	↑ 1.01%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,382	4,419	↑ 0.82%
CSI 1000 (China)	6,080	6,130	↑ 0.83%
Nikkei 225 (JP)	33,487	33,432	↓ -0.17%
FTSE China 50 (HK)	11,260	11,110	↓ -1.33%
FTSE Sing	327	329	↑ 0.52%

Source: Bloomberg (closing market AS)

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.

BOND MARKET HIGHLIGHTS

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak turun pada Jumat (01/12) dengan yield SUN 10Y ditutup pada level 6.59% (prior: 6.60%). Likuiditas harian tanggal 01 Desember 2023 sebesar Rp. 153.874 T (prior: Rp. 140.794 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh rilis data PCE price index AS bulan Oktober 2023 yang tercatat mengalami penurunan menjadi sebesar 3.5% yoy (prior: 3.7%). Data ini merupakan indikator inflasi yang digunakan Bank Sentral AS dalam menentukan arah kebijakan sehingga penurunan data ini berpotensi mempengaruhi sikap Bank Sentral AS terhadap pelonggaran kebijakan suku bunga. Selanjutnya, rilis data mingguan initial jobless claims AS tercatat sebesar 218K (prior: 211K). Kenaikan ini menunjukkan adanya tanda-tanda perlambatan pada pasar tenaga kerja AS.

Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	30/11	01/12	Δ
FR0095 (5Y)	6.62	6.60	- 2 bps
FR0096 (10Y)	6.60	6.59	- 1 bps
FR0098 (15Y)	6.78	6.76	- 2 bps
FR0097 (20Y)	6.89	6.88	- 1 bps

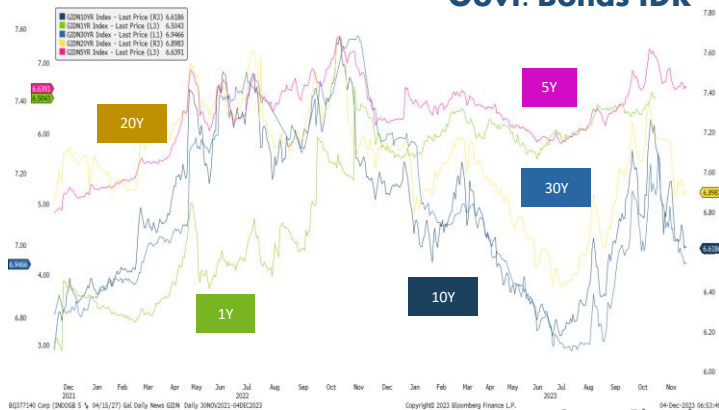
Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	30/11	01/12	30/11	01/12	30/11	01/12
1Y	5.11	5.00	6.50	6.50	5.30	5.31
5Y	4.26	4.12	6.66	6.63	5.10	5.11
10Y	4.32	4.19	6.62	6.61	5.44	5.45
30Y	4.49	4.38	6.95	6.94	5.60	5.62

Spread (Δ UST)

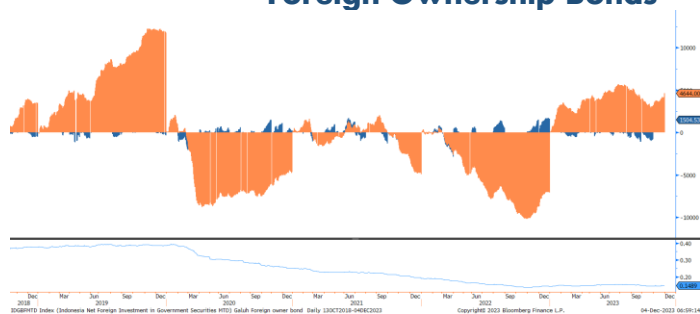
	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	242	126

Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Kamis (30/11) secara ytd foreign investor mencatatkan net buy sebesar eq. USD 4.64 juta (prior net buy: USD 4.16 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 14.89% (prior : 14.81%).

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	98.93 / 99.21	6.63 / 6.56
FR0096 (10Y)	102.58 / 102.87	6.61 / 6.57
FR0098 (15Y)	103.07 / 103.46	6.78 / 6.74
FR0097 (20Y)	102.40 / 102.74	6.89 / 6.86

Pada kondisi saat ini, investasi pada seri menengah seperti FR0087 dan FR0096 dapat dipertimbangkan menjadi alternatif pilihan untuk investasi.

TOP VOLUME BONDS

Government	01/12	Corporate	01/12
FR0096 (10Y)	IDR 1.48 T	Obligasi Berkelanjutan III Merdeka Copper Gold Tahap I Tahun 2022 Seri B	IDR 335 M
FR0080 (12Y)	IDR 0.85 T	Obligasi Berkelanjutan III Merdeka Copper Gold Tahap III Tahun 2022 Seri B	IDR 255 M
FR0097 (20Y)	IDR 0.72 T	Obligasi II Hino Finance Indonesia Tahun 2023 Seri B	IDR 60 M

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.

04 Desember 2023

Treasury Business Division

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
12/01 06:30	JN	Jobless Rate	Oct	2.6%	2.5%	2.6%	--
12/01 06:30	JN	Job-To-Applicant Ratio	Oct	1.29	1.3	1.29	--
12/01 06:50	JN	Capital Spending YoY	3Q	3.4%	3.4%	4.5%	--
12/01 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Nov F	--	48.3	48.1	--
12/01 07:30	ID	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Nov	--	51.7	51.5	--
12/01 09:00	ID	CPI YoY	Nov	2.70%	2.86%	2.56%	--
12/01 13:00	RU	S&P Global Russia Manufacturing PMI	Nov	54	53.8	53.8	--
12/01 14:00	UK	Nationwide House PX MoM	Nov	-0.4%	0.2%	0.9%	--
12/01 14:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Nov	-2.3%	-2.0%	-3.3%	--
12/01 15:50	FR	HCOB France Manufacturing PMI	Nov F	42.6	42.9	42.6	--
12/01 15:55	GE	HCOB Germany Manufacturing PMI	Nov F	42.3	42.6	42.3	--
12/01 16:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	Nov F	46.7	47.2	46.7	--
12/01 20:30	CA	Net Change in Employment	Nov	14.0k	24.9k	17.5k	--
12/01 20:30	CA	Unemployment Rate	Nov	5.8%	5.8%	5.7%	--
12/01 21:30	CA	S&P Global Canada Manufacturing PMI	Nov	--	47.7	48.6	--
12/01 21:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Nov F	49.5	49.4	49.4	--
12/01 22:00	US	ISM Manufacturing	Nov	47.8	46.7	46.7	--
12/04 07:00	AU	Melbourne Institute Inflation MoM	Nov	--	0.3%	-0.1%	--
12/04 22:00	US	Factory Orders	Oct	-3.0%	--	2.8%	--
12/04 22:00	US	Durable Goods Orders	Oct F	-5.4%	--	-5.4%	--
12/05 06:30	JN	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Nov	2.4%	--	2.7%	--
12/05 10:30	AU	RBA Cash Rate Target	Dec 5	4.35%	--	4.35%	--
12/05 14:45	FR	Industrial Production MoM	Oct	0.2%	--	-0.5%	--
12/05 15:50	FR	HCOB France Services PMI	Nov F	45.3	--	45.3	--
12/05 15:50	FR	HCOB France Composite PMI	Nov F	44.5	--	44.5	--
12/06 07:30	AU	GDP SA QoQ	3Q	0.4%	--	0.4%	--
12/06 07:30	AU	GDP YoY	3Q	1.8%	--	2.1%	--
12/06 14:00	GE	Factory Orders MoM	Oct	0.2%	--	0.2%	--
12/06 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Dec 1	--	--	0.3%	--
12/06 20:15	US	ADP Employment Change	Nov	120k	--	113k	--
12/06 20:30	US	Trade Balance	Oct	-\$64.2b	--	-\$61.5b	--
12/06 22:00	CA	Bank of Canada Rate Decision	Dec 6	5.00%	--	5.00%	--
12/07 07:30	AU	Trade Balance	Oct	A\$7500m	--	A\$6786m	--
12/07 14:00	GE	Industrial Production SA MoM	Oct	0.0%	--	-1.4%	--
12/07 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Dec 1	--	--	\$587.5b	--
12/07 20:30	US	Initial Jobless Claims	Dec 2	222k	--	218k	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
12/01 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Nov	--	51.7	51.5	--
12/01 09:00	CPI YoY	Nov	2.70%	2.86%	2.56%	--
12/01 09:00	CPI NSA MoM	Nov	0.23%	0.38%	0.17%	--
12/01 09:00	CPI Core YoY	Nov	1.90%	1.87%	1.91%	--
12/07 10:00	Foreign Reserves	Nov	--	--	\$133.10b	--
12/15 09:00	Trade Balance	Nov	--	--	\$3480m	--
12/15 09:00	Exports YoY	Nov	--	--	-10.43%	--
12/15 09:00	Imports YoY	Nov	--	--	-2.42%	--

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.