



TODAY'S NEWS

Pada Rabu (04/01), Rupiah dibuka di level 15,600/15,620 dengan *first traded* di 15,620 dengan kurs acuan JISDOR di level 15,615 (*prior* : 15,587.5). Rupiah diperdagangkan pada range 15,585-15,631 dan dipengaruhi oleh beberapa sentimen diantaranya dari luar negeri, MBA *Mortgage application* AS bulan Desember turun sebesar 10.3% (*prior*: -3.2%), dan ISM Manufacturing turun ke level 48.4 (*prior*: 49, *exp*: 48.5). Kedua hal tersebut menunjukkan tanda perlambatan permintaan pasar dan menurunnya tekanan inflasi seiring kebijakan *hawkish* The Fed. Rilis *Minutes of Meeting* The Fed kemarin memberi sinyal pentingnya mempertahankan kebijakan untuk menahan laju inflasi yang tinggi. Di sisi lain harga minyak dunia pun terpantau turun cukup dalam, menunjukkan kekhawatiran menyusutnya permintaan dunia menjelang resesi 2023 (Brent: -5.2%, WTI:-5.3%, WTI: 4.435).

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Kamis (05/01), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada range **15,550–15,630**.

Global News

Rilis data JOLTs *Job Opening* pada periode akhir November menunjukan lowongan pekerjaan turun sebesar 54,000 menjadi 10.458 juta, angka tersebut lebih tinggi dibandingkan dengan ekspektasi 10 juta lowongan pekerjaan. Rilis data pasar tenaga kerja yang masih ketat yang dapat membuat The Fed untuk mempertahankan suku bunga tinggi lebih lama. Selanjutnya dalam laporan terbaru yang dirilis oleh Moody's Analytics terdapat proyeksi bahwa AS dapat menghadapi "*slowcession*" di tahun 2023. *Slowcession* merupakan skenario pertumbuhan ekonomi hampir terhenti namun tidak berbalik arah dan Moody's menyatakan bahwa ekonomi AS kemungkinan besar akan mampu menghindari resesi.

Domestic News

Kepala Badan Kebijakan Fiskal (BKF) Febrio Nathan Kacaribu menyampaikan, data sementara *tax ratio* Indonesia pada tahun 2022 telah mencapai 10.4% terhadap PDB. Angka tersebut meningkat jika dibandingkan dengan *tax ratio* pada 2021 yang sebesar 9.11%. Hal ini menunjukkan bahwa pemulihan ekonomi Indonesia semakin baik sejalan dengan sistem administrasi perpajakan yang juga membaik. Selanjutnya dari bidang ketenagakerjaan, Pemerintah telah menerbitkan ketentuan baru yaitu Perpu Nomor 2 tahun 2022 tentang cipta kerja dimana ketentuan tersebut menyempurnakan regulasi sebelumnya yaitu UU 11 tahun 2020 tentang cipta kerja terutama pada poin penegasan kewajiban menerapkan struktur dan skala upah pekerja/buruh oleh pengusaha.

Foreign Currency VS IDR

IDR	03/01	04/01	Δ%
USD	15,597.50	15,587.50	-0.06%
EUR	16,570.79	16,513.40	-0.35%
SGD	11,642.97	11,637.24	-0.05%
JPY	119.875	119.68	-0.16%

USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,620	15,631	15,585	15,587.50

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Rabu (04/01) berada di level 15,560 (*prior*: 15,689) naik 29 pips dibandingkan dengan level NDF pada hari Selasa (03/12).



FOREX HIGHLIGHT

Technical Analysis (USD/IDR)



Source: Bloomberg

Support

Support 1 : 15,550
Support 2 : 15,512

Resistance

Resistance 1 : 15,630
Resistance 2 : 15,680

Prediksi

15,550 – 15,630

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak bervariasi pada Rabu (04/01) dengan yield SUN tenor 10 tahun ditutup di level 7.01% (prior : 7.02%). Likuiditas harian tanggal 04 Januari 2023 sebesar Rp. 166.103 T (prior: Rp. 166.941 T). Pergerakan pasar SBN pada hari Rabu (04/01) dipengaruhi oleh sentimen rilis data inflasi Indonesia bulan Desember yang naik menjadi 5.51% yoy (prior: 5.42%) atau lebih tinggi dari perkiraan pelaku pasar. Sementara itu dari luar negeri, Rilis data PMI China dan AS pada Desember 2022 yang mengalami penurunan, dimana PMI China turun ke level 49 dan PMI AS turun ke level 46.2.

BOND MARKET HIGHLIGHTS

Benchmark (Yield%)

Seri Benchmark	03/01	04/01	Δ
FR0090 (5Y)	6.17	6.19	+ 2 bps
FR0091 (10Y)	7.02	7.01	- 1 bps
FR0093 (15Y)	6.74	6.84	+ 10 bps
FR0092 (20Y)	7.11	7.10	- 1 bps

Bond Index (Yield%)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	03/01	04/01	03/01	04/01	03/01	04/01
1Y	4.67	4.65	5.66	5.68	5.03	5.68
5Y	3.89	3.82	6.24	6.65	4.73	6.65
10Y	3.73	3.67	7.04	7.04	4.87	4.89
30Y	3.83	3.78	7.29	7.29	5.45	5.46

Spread (ΔUST)

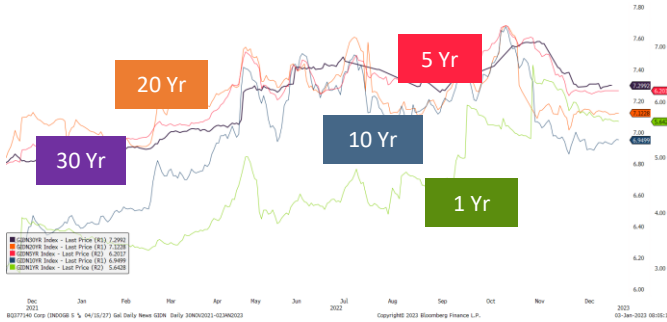
	Gov. Bond IDR	Gov. Bond USD
10Y	337	122

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0090 (5Y)	95.89 / 96.21	6.23/ 6.14
FR0091 (10Y)	95.53 / 95.89	7.04 / 6.98
FR0093 (15Y)	95.50 / 96.00	6.86 / 6.81
FR0092 (20Y)	100.03 / 100.43	7.12/ 7.08

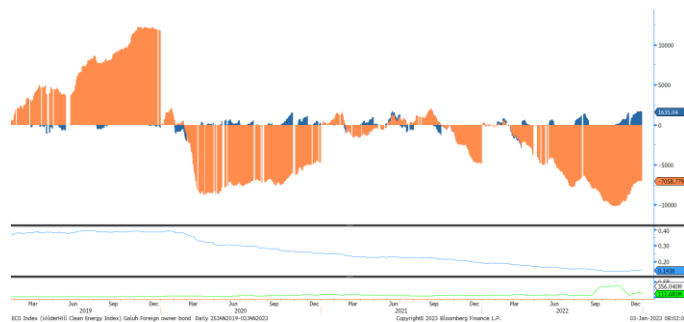
Pada kondisi saat ini, investasi pada seri pendek seperti FR90 dan FR91 dapat dipertimbangkan menjadi alternatif pilihan untuk investasi.

Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

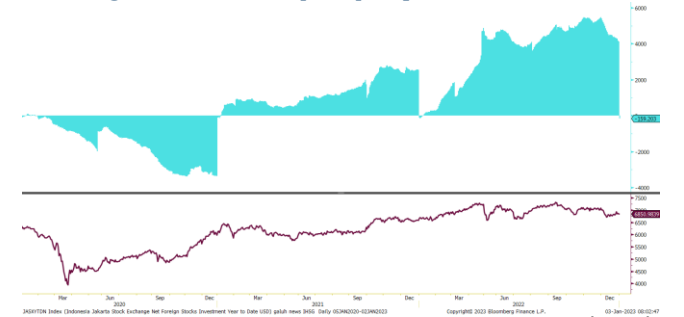
Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Jumat (30/12) secara ytd foreign investor mencatatkan net sell sebesar eq. USD 7,069.74 juta (prior net sell : 7,058.78 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 14.36% (prior: 14.36%)

Foreign Ownership Equity vs IHSG



Source: Bloomberg

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) hari Rabu (04/01) ditutup melemah ke level 6,813.23 turun 75.52 poin atau 1.10% dibandingkan hari Selasa (03/12). Total volume perdagangan saham di bursa mencapai 16.99 Miliar saham dengan nilai transaksi Rp. 9.71 Triliun. Sebanyak 164 saham menguat, 369 saham terkoreksi dan 173 saham stagnan.

TOP VOLUME BONDS

Government	04/01	Corporate	04/01
FR0096 (10Y)	IDR 2.52 T	Obligasi Berkelanjutan III Bank BTN Tahap II Tahun 2019 Seri C	IDR 50 M
PBS019 (1Y)	IDR 1.30 T	Obligasi III OKI Pulp & Paper Mills Tahun 2022 Seri B	IDR 33.3 M
FR0081 (2Y)	IDR 0.88 T	Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Moratelindo Tahap IV Tahun 2021 Seri A	IDR 32.5 M

Source: Bloomberg

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
01/04/2023 22:00	US	ISM Manufacturing	Dec	48.5	48.4	49	--
01/04/2023 22:00	US	ISM Prices Paid	Dec	42.9	39.4	43	--
01/04/2023 22:00	US	ISM Employment	Dec	--	51.4	48.4	--
01/04/2023 22:00	US	ISM New Orders	Dec	--	45.2	47.2	--
01/04/2023 22:00	US	JOLTS Job Openings	Nov	10050k	10458k	10334k	10512k
01/05/2023 02:00	US	FOMC Meeting Minutes	14-Dec	--	--	--	--
01/05/2023 06:50	JN	Monetary Base YoY	Dec	-6.00%	-6.10%	-6.40%	--
01/05/2023 06:50	JN	Monetary Base End of period	Dec	¥629.0t	¥632.4t	¥619.9t	--
01/05/2023 07:01	UK	New Car Registrations YoY	Dec	--	18.00%	23.50%	--
01/05/2023 08:45	CH	Caixin China PMI Composite	Dec	--	--	47	--
01/05/2023 08:45	CH	Caixin China PMI Services	Dec	46.8	--	46.7	--
01/05/2023 12:00	JN	Vehicle Sales YoY	Dec	--	--	1.00%	--
01/05/2023 12:00	JN	Consumer Confidence Index	Dec	28.3	--	28.6	--
01/05/2023 14:00	GE	Exports SA MoM	Nov	0.00%	--	-0.60%	--
01/05/2023 14:00	GE	Imports SA MoM	Nov	-0.90%	--	-3.70%	--
01/05/2023 14:00	GE	Trade Balance SA	Nov	7.5b	--	6.9b	--
01/05/2023 15:30	GE	S&P Global Germany Construction PMI	Dec	--	--	41.5	--
01/05/2023 16:30	UK	Official Reserves Changes	Dec	--	--	\$2933m	--
01/05/2023 16:30	UK	S&P Global/CIPS UK Services PMI	Dec F	50	--	50	--
01/05/2023 16:30	UK	S&P Global/CIPS UK Composite PMI	Dec F	49	--	49	--
01/05/2023 19:30	US	Challenger Job Cuts YoY	Dec	--	--	416.50%	--
01/05/2023 20:15	US	ADP Employment Change	Dec	150k	--	127k	--
01/05/2023 20:30	US	Trade Balance	Nov	-\$63.0b	--	-\$78.2b	--
01/05/2023 20:30	US	Initial Jobless Claims	31-Dec	225k	--	225k	--
01/05/2023 20:30	US	Continuing Claims	24-Dec	1728k	--	1710k	--
01/05/2023 21:45	US	S&P Global US Services PMI	Dec F	44.4	--	44.4	--
01/05/2023 21:45	US	S&P Global US Composite PMI	Dec F	--	--	44.6	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
01/02 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Dec	--	50.9	50.3	--
01/02 11:07	CPI YoY	Dec	5.39%	5.51%	5.42%	--
01/02 11:07	CPI NSA MoM	Dec	0.54%	0.66%	0.09%	--
01/02 11:07	CPI Core YoY	Dec	3.39%	3.36%	3.30%	--