



## TODAY'S NEWS

Pada Jumat (03/02), Rupiah dibuka di level 14,900/14,910, dengan *first traded* di 14,910, dengan kurs acuan JISDOR di level 14,898 (*prior*: 14,868). Pergerakan rupiah dipengaruhi oleh sentimen tekanan dari faktor eksternal antara lain pasar tenaga kerja AS yang mampu menyerap tenaga kerja sebanyak 517,000 orang sepanjang Januari. Jumlah tersebut jauh lebih tinggi di atas survei Reuters sebanyak 185,000 orang. Pelaku pasar saat ini memprediksi puncak suku bunga The Fed berada di kisaran 4.75% - 5%, artinya akan ada kenaikan satu kali lagi sebesar 25 basis poin pada bulan Maret. Berdasarkan data dari perangkat FedWatch milik CME Group, pasar melihat suku bunga 4.75% - 5% akan dipertahankan sebelum dipangkas pada akhir 2023. Selanjutnya, Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati memperkirakan pertumbuhan ekonomi Indonesia akan mencapai 5.3%. Dia memperkirakan konsumsi rumah tangga pada 2022 akan tumbuh kuat pada level 5%, yang didukung oleh stabilitas harga, keberlanjutan pemulihan ekonomi, serta program perlindungan sosial. Dari dalam negeri hari ini ada rilis pertumbuhan ekonomi kuartal IV-2022 sekaligus setahun penuh, dimana rilis data tersebut akan menunjukkan *level recovery* Indonesia setelah pandemik Covid-19.

## Market Sentiment

Pada perdagangan hari Senin (06/02), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* **14,980 – 15,030**.

## Global News

Rilis data departemen tenaga kerja AS, angka *unemployment rate* AS membaik ke level 3.4% (*prev*: 3.5%) atau yang terendah sejak 1969. Angka ini memberikan ruang bagi The Fed untuk mempertahankan agresivitas kenaikan suku bunga. Selain itu, perekonomian AS menambah 517,000 pekerjaan pada Januari 2023 (*prev*: 223,000 ; *surv*: 188,000). Angka ini berpotensi untuk kembali meningkatkan inflasi AS pada Januari 2023. Kabar dari Eropa, angka GDP Eurozone GDP tumbuh 0.1% pada 2022 dari periode sebelumnya 0.3% (*surv*:-0.1%). Hal ini berpotensi menjadi sentimen baik bagi pasar Eropa. Selanjutnya, European Central Bank (ECB) menaikkan suku bunga acuan untuk kelima kalinya berturut-turut sebesar 50 bps ke angka 3%. ECB juga mengindikasikan akan menaikkan suku bunga pada Maret 2023 mendatang. Kabar dari China, IMF memprediksikan bahwa perekonomian China akan tumbuh 5.2% pada tahun 2023. IMF mengungkapkan hal ini dipicu oleh pembukaan kembali China pasca *lockdown* Covid-19.

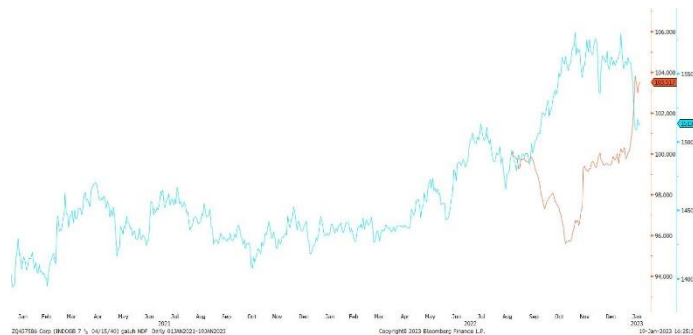
## Domestic News

Berdasarkan data BPS, inflasi IHK pada Januari 2023 tercatat 0.34% *mom*, lebih rendah dibandingkan dengan inflasi bulan sebelumnya sebesar 0.66% *mom*. Realisasi inflasi *mom* tersebut terutama didorong oleh penurunan inflasi kelompok *volatile food* dan *administered prices*. Dengan perkembangan tersebut, inflasi IHK secara tahunan tercatat 5.28% *yoy*, lebih rendah dibandingkan dengan inflasi bulan sebelumnya yang mencapai 5.51% *yoy*. Selanjutnya, Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati memperkirakan pertumbuhan ekonomi Indonesia akan mencapai 5.3%. Dia memperkirakan konsumsi rumah tangga pada 2022 akan tumbuh kuat pada level 5%, yang didukung oleh stabilitas harga, keberlanjutan pemulihan ekonomi, serta program perlindungan sosial. Pagi ini Otoritas Jasa Keuangan (OJK) akan menggelar Pertemuan Tahunan Industri Jasa Keuangan 2023. Presiden Joko Widodo diharapkan akan memberikan arahan dan menyampaikan sejumlah perkembangan ekonomi di depan ratusan pelaku industri keuangan.

## Foreign Currency VS IDR

IDR	02/02	03/02	Δ%
USD	14,880.00	14,892.50	+ 0.08%
EUR	16,357.59	16,232.83	- 0.76%
SGD	11,398.37	11,355.75	- 0.37%
JPY	115.645	115.795	+ 0.13%

## USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

*Non-Deliverable Forward* 1M (NDF) pada hari Jumat (03/02) berada di level 15,096 (*prior* 14,908 ) naik 188 pips dibandingkan dengan level NDF pada hari Kamis (02/02).

## USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
14,910	14,924	14,883	14,880



Source: Bloomberg

## Technical Analysis (USD/IDR)

### Support

Support 1 : 14,910  
Support 2 : 14,810

### Resistance

Resistance 1 : 15,080  
Resistance 2 : 15,210

### Prediksi

**14,980 – 15,030**

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak menguat pada Jumat (03/02) dengan *yield* SUN tenor 10 tahun ditutup menguat di *level* 6.53% (*prior* : 6.57%). Likuiditas harian tanggal 03 Februari 2023 sebesar Rp. 143.189 T (*prior*: Rp. 69.945 T). Pergerakan SBN dipengaruhi oleh sentimen dari luar negeri, *statement Dovish* The Fed yang menyampaikan proses disinflasi ekonomi telah dimulai, mendapat respon positif oleh para pelaku pasar pada perdagangan semalam, dimana para pelaku pasar kecenderungan *risk on*. Rilis data ekonomi AS yaitu Initial Jobless Claim turun ke *level* 183,000 (*prior*: 186,000) atau turun ke *level* terendah sembilan bulan. Hari ini juga terdapat data *Non Farm Payroll* AS yang diprediksi turun ke *level* 185,000 (*prior*: 223,000). Dari dalam negeri, pemerintah akan memberikan beragam insentif atau relaksasi kepada investor yang akan berinvestasi di IKN, salah satunya adalah *tax holiday* untuk penanaman modal.

## BOND MARKET HIGHLIGHTS

### Benchmark (Yield%)

Seri Benchmark	02/02	03/02	Δ
FR0095 (5Y)	6.27	6.24	- 3 bps
FR0096 (10Y)	6.57	6.53	- 4 bps
FR0098 (15Y)	6.83	6.81	- 2 bps
FR0097 (20Y)	6.87	6.86	- 1 bps

### Bond Index (Yield%)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	02/02	03/02	02/02	03/02	02/02	03/02
1Y	4.59	4.73	5.94	5.89	4.71	4.67
5Y	3.48	3.65	6.29	6.25	4.43	4.38
10Y	3.39	3.52	6.59	6.54	4.55	4.48
30Y	3.54	3.61	7.10	7.09	5.07	5.03

### Spread (ΔUST)

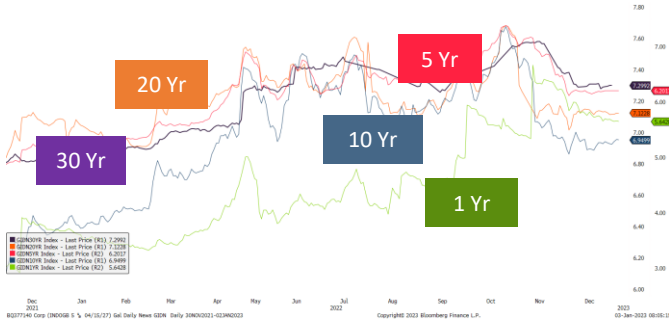
	Gov. Bond IDR	Gov. Bond USD
10Y	302	96

### Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	100.54 / 100.73	6.26/ 6.22
FR0096 (10Y)	103.30 / 103.55	6.55 / 6.51
FR0098 (15Y)	102.66 / 103.05	6.87 / 6.84
FR0097 (20Y)	102.66 / 103.05	6.88/ 6.84

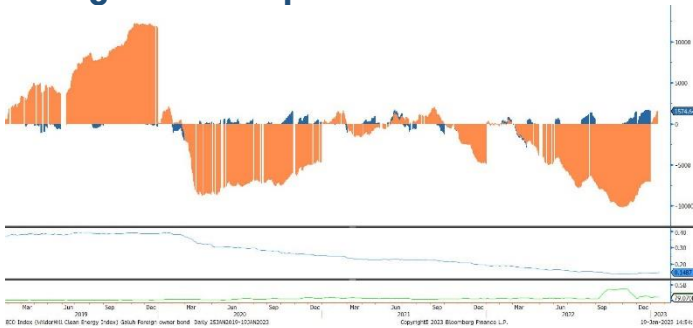
Pada kondisi saat ini, investasi pada seri pendek seperti FR0095 dan FR0096 dapat dipertimbangkan menjadi alternatif pilihan untuk investasi.

### Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

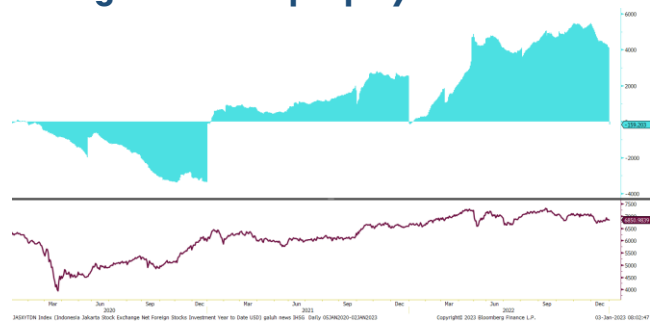
### Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Rabu (01/02) secara *ytd* foreign investor mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 3,245.24 juta (*prior net buy* : USD 3,264.59 juta), dengan rasio kepemilikan asing di *level* 15.10% (*prior*: 15.10%)

### Foreign Ownership Equity vs IHSG



Source: Bloomberg

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) hari Jumat (03/02) ditutup menguat ke *level* 6,911.73 naik 21.16 poin atau 0.31% dibandingkan hari Kamis (02/02). Total volume perdagangan saham di bursa mencapai 131.9 Miliar saham dengan nilai transaksi Rp. 5.7 Triliun. Sebanyak 247 saham menguat, 253 saham terkoreksi dan 205 saham stagnan.

## TOP VOLUME BONDS

Government	03/02	Corporate	03/02
FR0096 (10Y)	IDR 1.89 T	Obligasi Berkelanjutan II Bank BRI Tahap IV Tahun 2018 Seri B	IDR 150 M
FR0095 (5Y)	IDR 1.80 T	Obligasi Berkelanjutan IV PNM Tahap II Tahun 2022 Seri B	IDR 140 M
FR0064 (5Y)	IDR 1.47 T	Obligasi Berkelanjutan II Bank Mandiri Tahap I Tahun 2020 Seri B	IDR 130 M

Source: Bloomberg

## Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
02/02 02:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Feb 1	4.75%	4.75%	4.50%	--
02/02 19:00	UK	Bank of England Bank Rate	Feb 2	4.000%	4.000%	3.500%	--
02/02 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Jan 27	--	\$597.7b	\$594.6b	--
02/02 20:30	US	Initial Jobless Claims	Jan 28	195k	183k	186k	--
02/02 22:00	US	Factory Orders	Dec	2.3%	1.8%	-1.8%	-1.9%
02/02 22:00	US	Durable Goods Orders	Dec F	5.6%	5.6%	5.6%	--
02/03 20:30	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	188k	517k	223k	260k
02/03 20:30	US	Unemployment Rate	Jan	3.6%	3.4%	3.5%	--
02/06 14:00	GE	Factory Orders MoM	Dec	2.0%	--	-5.3%	--
02/07 14:00	GE	Industrial Production SA MoM	Dec	-0.8%	--	0.2%	--
02/07 20:30	US	Trade Balance	Dec	-\$68.5b	--	-\$61.5b	--
02/08 06:50	JN	BoP Current Account Balance	Dec	¥112.0b	--	¥1803.6b	--
02/08 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Feb 3	--	--	-9.0%	--
02/08 23:00	RU	Retail Sales Real YoY	Dec	--	--	-7.9%	--
02/08 23:00	RU	Unemployment Rate	Dec	--	--	3.7%	--
02/09 14:00	GE	CPI YoY	Jan P	8.9%	--	8.6%	--
02/09 14:00	GE	CPI MoM	Jan P	0.9%	--	-0.8%	--
02/09 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Feb 3	--	--	\$597.7b	--
02/09 20:30	US	Initial Jobless Claims	Feb 4	190k	--	183k	--
02/09-02/15	CH	Money Supply M2 YoY	Jan	11.7%	--	11.8%	--
02/10 06:50	JN	PPI YoY	Jan	9.7%	--	10.2%	--
02/10 08:30	CH	CPI YoY	Jan	2.2%	--	1.8%	--
02/10 08:30	CH	PPI YoY	Jan	-0.4%	--	-0.7%	--
02/10 14:00	UK	Industrial Production MoM	Dec	-0.2%	--	-0.2%	--
02/10 14:00	UK	Manufacturing Production MoM	Dec	-0.2%	--	-0.5%	--
02/10 14:00	UK	GDP QoQ	4Q P	0.0%	--	-0.3%	--
02/10 14:00	UK	GDP YoY	4Q P	0.4%	--	1.9%	--
02/10 17:30	RU	Key Rate	Feb 10	7.50%	--	7.50%	--
02/10 22:00	US	U. of Mich. Sentiment	Feb P	65	--	64.9	--
02/10 23:00	RU	CPI YoY	Jan	11.63%	--	11.94%	--
02/14 06:50	JN	GDP SA QoQ	4Q P	0.5%	--	-0.2%	--
02/14 06:50	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	1.9%	--	-0.8%	--
02/14 06:50	JN	GDP Deflator YoY	4Q P	1.2%	--	-0.3%	--
02/14 11:30	JN	Industrial Production MoM	Dec F	--	--	-0.1%	--
02/14 14:00	UK	Claimant Count Rate	Jan	--	--	4.0%	--
02/14 14:00	UK	Jobless Claims Change	Jan	--	--	19.7k	--

## Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
02/01 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Jan	--	51.3	50.9	--
02/01 11:00	CPI Core YoY	Jan	3.30%	3.27%	3.36%	--
02/01 11:00	CPI YoY	Jan	5.40%	5.28%	5.51%	--
02/01 11:00	CPI NSA MoM	Jan	0.45%	0.34%	0.66%	--
02/06 11:00	GDP YoY	4Q	4.92%	--	5.72%	--
02/06 11:00	GDP QoQ	4Q	0.35%	--	1.81%	--
02/07 10:00	Foreign Reserves	Jan	--	--	\$137.20b	--
02/08	Consumer Confidence Index	Jan	--	--	119.9	--
02/15	Imports YoY	Jan	--	--	-6.61%	--
02/15	Trade Balance	Jan	--	--	\$3890m	--
02/15	Exports YoY	Jan	--	--	6.58%	--
02/16 14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Feb 15	--	--	5.75%	--