



TODAY'S NEWS

Pada Jumat (04/08), Rupiah dibuka di level 15,140/15,155, dengan *first traded* di 15,150, dan kurs acuan JISDOR di level 15,168 (*prior*: 15,198). Rupiah diperdagangkan pada range 15,145-15,182. Perdagangan Rupiah dipengaruhi oleh meredanya sentimen penurunan peringkat utang AS dan berlanjut ke musim rilis kinerja keuangan emiten. Pelaku pasar mulai optimis kembali setelah dua hari sebelumnya khawatir dengan dampak diturunkannya peringkat utang AS. Setelah kekhawatiran mereda *yield* obligasi pemerintah AS turun, acuan tenor 10 tahun berada di level 4.033%. JPMorgan menaikkan perkiraan pertumbuhan ekonomi AS karena perekonomian AS berkembang pada kecepatan yang sehat. JPMorgan meningkatkan perkiraan pertumbuhan PDB tahunan riil AS di kuartal ini menjadi 2.5% (*prior*: 0.5%). Selain itu, data dari Departemen Tenaga Kerja AS, *nonfarm payrolls* (NFP) periode Juli 2023, AS menambahkan 187K pekerjaan. Pertumbuhan pekerjaan Juli sedikit lebih tinggi dari pertumbuhan Juni yang direvisi dari kenaikan 209K menjadi kenaikan 185K. Sementara itu, data tingkat pengangguran AS periode Juli 2023 dilaporkan turun menjadi 3.5% (*prior*: 3.6%).

Global Market

Laporan data pekerja AS pada hari Jumat (04/08) yang membaik digunakan pelaku pasar sebagai salah satu petunjuk untuk melihat arah The Fed selanjutnya. Tingkat pengangguran AS pada periode Juli 2023 mengalami penurunan menjadi 3.5% (*prior*: 3.6%). Data FedWatch CME Group menunjukkan sekitar 88% pelaku pasar memprediksi bahwa The Fed akan mempertahankan suku bunga stabil pada rapat selanjutnya pada bulan September yang akan datang. Selain itu, JP Morgan telah menaikkan perkiraan pertumbuhan ekonomi AS karena perekonomian AS berkembang pada kecepatan yang sehat. JPMorgan meningkatkan perkiraan pertumbuhan PDB tahunan riil AS di kuartal ini menjadi 2.5% (*prior*: 0.5%). Ahli strategi dari Bank of America juga mengatakan bahwa ekonomi AS diprediksi tidak akan mengalami resesi pada tahun 2024 dan meningkatkan prospek pertumbuhan ekonomi AS di tahun 2023. Hal tersebut didorong oleh kenaikan pasokan tenaga kerja AS. Dari China, hasil pertemuan bank sentral China, PBOC, mengisyaratkan akan meningkatkan instrumen pendukung pembiayaan obligasi bisnis swasta dan memperkuat pasar keuangan. Hal tersebut diyakini akan meningkatkan kepercayaan pasar.

Domestic Market

Data Produk Domestik Bruto (PDB) Indonesia kuartal II-2023 yang akan dirilis hari ini (07/08) diprediksi pada posisi stabil yaitu tumbuh menjadi 3.72% *qoq* (*prior*: -0.92% *qoq*) namun secara *yoy* melandai ke posisi 4.93% akibat perlambatan ekonomi beberapa negara mitra dagang Indonesia terutama China. Sementara itu, pertumbuhan ekonomi Indonesia diperkirakan sedikit melandai pada kuartal II-2023. Para ekonom memperkirakan pertumbuhan ekonomi kuartal II-2023 berada di kisaran 5% *yoy* atau turun dari 5.03% *yoy* pada kuartal sebelumnya.

IHSG (Per 04 Agustus 2023)	Menguat 227	Stagnan 237	Vol Perdagangan Rp. 7.87 T
	Melemah 281		Vol Trx Rp. 15.9 Bio
	6,852		
<i>Prior</i> : 6,898			

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Senin (07/08), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada range **15,120 – 15,170**

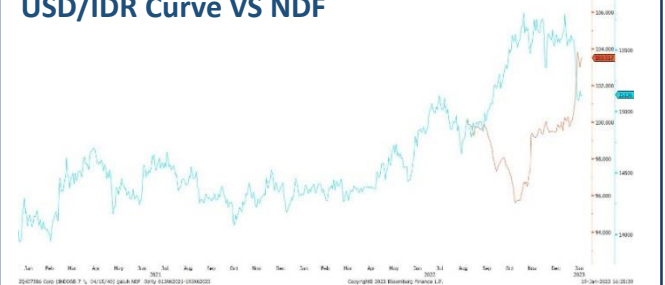
USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,150	15,182	15,145	15,170

Foreign Currency VS IDR

IDR	03/08	04/08	Δ%
USD	15,185.00	15,170.00	- 0.10%
EUR	16,578.99	16,608.12	+ 0.18%
SGD	11,302.99	11,300.24	- 0.02%
JPY	106.26	106.34	+ 0.08%

USD/IDR Curve VS NDF



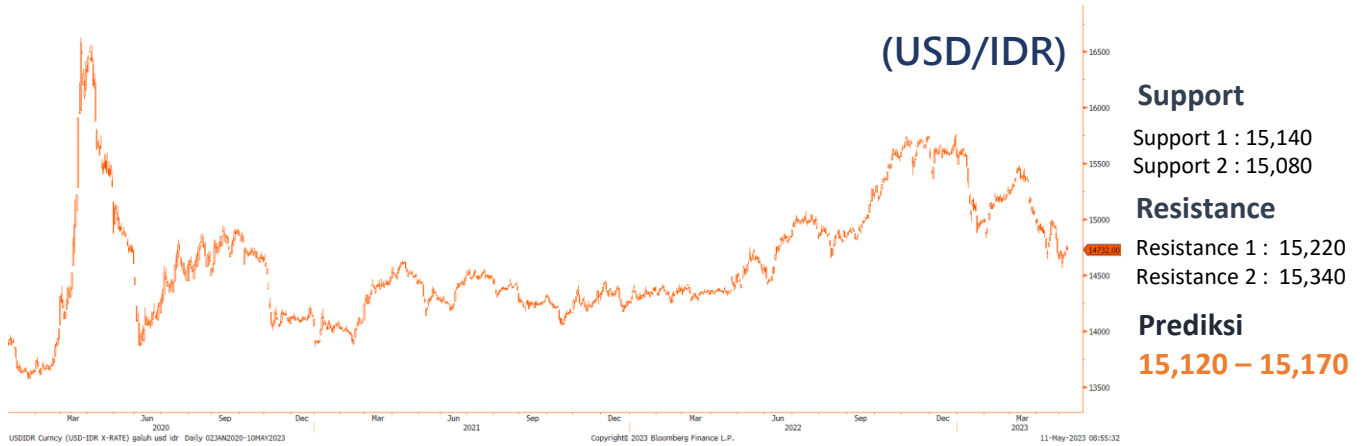
Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Jumat (04/08) berada di level 15,194 (*prior*: 15,177) naik 17 *pips* dibandingkan dengan level NDF pada hari Kamis (03/08).

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.

TECHNICAL ANALYSIS



PRICE INDEX UPDATES

Commodity	03-Aug	04-Aug	Δ%
Crude Oil (WTI)	81.6	82.8 ↑	1.54%
Coal	136.85	137.00 ↑	0.11%
Nickel	21,607	21,310 ↓	-1.37%
Copper	3.8675	3.8582 ↓	-0.24%
CPO	945	960 ↑	1.59%

Safe Haven	03-Aug	04-Aug	Δ%
Gold	1,968	1,976 ↑	0.41%
UST 10Y	4.18	4.04 ↓	-3.35%
USD/JPY	142.54	141.75 ↓	-0.55%
USD/CHF	0.874	0.873 ↓	-0.16%

Currency	03-Aug	04-Aug	Δ%
GBP/USD	1.2713	1.2748 ↑	0.28%
EUR/USD	1.0944	1.101 ↑	0.60%
AUD/USD	0.6552	0.657 ↑	0.26%
USD/CNH	7.1813	7.1868 ↑	0.08%

Indeks	03-Aug	04-Aug	Δ%
Dow Jones	35,215	35,065 ↓	-0.43%
S&P	4,501	4,478 ↓	-0.51%
Nasdaq	13,959	13,909 ↓	-0.36%
DAX (German)	15,893	15,951 ↑	0.36%
CAC 40 (Prancis)	7,260	7,315 ↑	0.76%
FTSE 100 (UK)	7,529	7,564 ↑	0.46%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,304	4,335 ↑	0.72%
CSI 1000 (China)	6,500	6,536 ↑	0.55%
Nikkei 225 (JP)	32,159	32,192 ↑	0.10%
FTSE China 50 (HK)	12,986	13,149 ↑	1.26%
FTSE Sing	349	348 ↓	-0.30%

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 naik pada Jumat (04/08) dengan yield SUN tenor 10 tahun ditutup di level 6.34% (prior: 6.27%). Likuiditas harian tanggal 04 Agustus 2023 sebesar Rp. 91,678 T (prior: Rp. 84,379 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh meningkatnya yield obligasi AS 10 tahun tercatat ditutup pada level 4.18% (prior: 4.08%). Sentimen pelemahan UST dipengaruhi oleh rencana Departemen Keuangan AS yang berencana menambah supply surat berharga US Treasury. Saat ini pelaku pasar masih mencermati data-data yang akan memengaruhi langkah strategis The Fed selanjutnya, salah satunya data terkait ketenagakerjaan di AS.

Govt. Bonds IDR

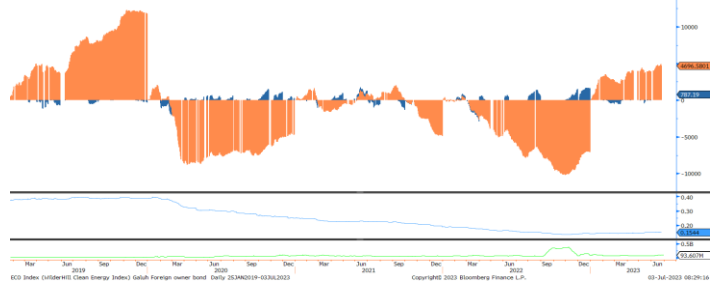


Source: Bloomberg

Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	03/08	04/08	Δ
FR0095 (5Y)	5.97	6.03	+ 6 bps
FR0096 (10Y)	6.27	6.34	+ 7 bps
FR0098 (15Y)	6.43	6.46	+ 3 bps
FR0097 (20Y)	6.49	6.53	+ 4 bps

Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Kamis (03/08) secara ytd foreign investor mencatatkan net buy sebesar eq. USD 5,613 juta (prior net buy: USD 5,570 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 15.55% (prior : 15.56%)

Bond Index (Yield %)

	UST		Govt. Bond IDR		Govt. Bond USD	
	03/08	04/08	03/08	04/08	03/08	04/08
1Y	5.36	5.28	6.04	6.04	5.97	5.98
5Y	4.29	4.13	6.00	6.07	5.03	5.03
10Y	4.17	4.03	6.30	6.34	5.08	5.07
30Y	4.29	4.20	6.72	6.72	5.53	5.52

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	101.31 / 101.61	6.07 / 5.99
FR0096 (10Y)	104.62 / 104.86	6.35 / 6.31
FR0098 (15Y)	105.97 / 106.47	6.49 / 6.44
FR0097 (20Y)	106.37 / 106.75	6.55 / 6.51

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

Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	231	104

TOP VOLUME BONDS

Government	04/08	Corporate	04/08
FR0096 (10Y)	IDR 1.38 T	MTN City Retail Developments I Tahun 2021	IDR 900 M
FR0087 (8Y)	IDR 0.87 T	Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Samudera Indonesia Tahap I Tahun 2023 Seri B	IDR 329 M
FR0064 (5Y)	IDR 0.78 T	Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Samudera Indonesia Tahap I Tahun 2023 Seri A	IDR 94 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.

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
08/01 06:30	JN	Jobless Rate	Jun	2.6%	2.5%	2.6%	--
08/01 06:30	JN	Job-To-Applciant Ratio	Jun	1.32	1.3	1.31	--
08/01 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jul F	--	49.6	49.4	--
08/01 08:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Jul	50.1	49.2	50.5	--
08/01 13:00	UK	Nationwide House PX MoM	Jul	-0.5%	-0.2%	0.1%	--
08/01 13:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Jul	-4.0%	-3.8%	-3.5%	--
08/01 13:00	RU	S&P Global Russia Manufacturing PMI	Jul	--	52.1	52.6	--
08/01 14:55	GE	Unemployment Change (000's)	Jul	20.0k	-4.0k	28.0k	30.0k
08/01 14:55	GE	HCOB Germany Manufacturing PMI	Jul F	38.8	38.8	38.8	--
08/01 15:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	Jul F	45	45.3	45	--
08/01 20:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Jul F	49	49	49	--
08/01 21:00	US	ISM Manufacturing	Jul	46.9	46.4	46	--
08/02 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Jul 28	--	--	-1.8%	--
08/02 19:15	US	ADP Employment Change	Jul	190k	--	497k	--
08/02 23:00	RU	Unemployment Rate	Jun	3.2%	--	3.2%	--
08/03 18:00	UK	Bank of England Bank Rate	Aug 3	5.25%	5.25%	5.00%	--
08/03 19:30	US	Initial Jobless Claims	Jul 29	225k	227k	221k	--
08/03 21:00	US	Factory Orders	Jun	2.3%	2.3%	0.3%	0.4%
08/03 21:00	US	Durable Goods Orders	Jun F	4.7%	4.6%	4.7%	--
08/04 13:00	GE	Factory Orders MoM	Jun	-2.0%	--	6.4%	--
08/04 19:30	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jul	200k	--	209k	--
08/04 19:30	US	Unemployment Rate	Jul	3.6%	--	3.6%	--
08/07 13:00	GE	Industrial Production SA MoM	Jun	--	--	-0.2%	--
08/08 06:50	JN	BoP Current Account Balance	Jun	--	--	¥1862.4b	--
08/08 13:00	GE	CPI MoM	Jul F	--	--	0.3%	--
08/08 13:00	GE	CPI YoY	Jul F	--	--	6.2%	--
08/08 19:30	US	Trade Balance	Jun	-\$65.0b	--	-\$69.0b	--
08/08	CH	Exports YoY	Jul	--	--	-12.4%	--
08/08	CH	Trade Balance	Jul	--	--	\$70.62b	--
08/09 08:30	CH	CPI YoY	Jul	--	--	0.0%	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
08/01 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Jul	--	53.3	52.5	--
08/01 11:00	CPI YoY	Jul	3.10%	3.08%	3.52%	--
08/01 11:00	CPI NSA MoM	Jul	0.22%	0.21%	0.14%	--
08/01 11:00	CPI Core YoY	Jul	2.52%	2.43%	2.58%	--
08/07 10:00	Foreign Reserves	Jul	--	--	\$137.50b	--
08/07 11:00	GDP YoY	2Q	5.00%	--	5.03%	--
08/07 11:00	GDP QoQ	2Q	3.65%	--	-0.92%	--
08/08	Consumer Confidence Index	Jul	--	--	127.1	--

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.