

07 Januari 2024

Treasury Business Division



Image source: BBC

## TODAY'S NEWS

Pada Senin (06/01) Rupiah dibuka di *level* 16,180/16,200 dengan *First Traded* 16,180, dan kurs acuan JISDOR di *level* 16,193 (*prior*: 16,217). Rupiah diperdagangkan pada *range* 16,180 - 16,208. Perdagangan rupiah hari ini akan dipengaruhi oleh pernyataan salah satu pengawal Trump, yang menyatakan dalam koran lokal bahwa Pemerintahan Trump akan menelusuri lebih lanjut alternatif rencana penerapan kebijakan tarif yang akan diterapkan kepada setiap negara. Pemerintah Trump juga akan menerapkan tarif tersebut hanya kepada sektor-sektor yang dipandang penting oleh AS atau melibatkan *economic security*. Pasca beredarnya berita tersebut, Trump membantah berita tersebut pada salah satu media sosialnya. Selain itu, terdapat rilis data PMI AS bulan Desember yang tercatat naik ke *level* 55.4 (*prior*: 54.9). Dari sektor manufaktur, terdapat juga rilis data *Factory Orders* AS bulan November yang tercatat turun sebesar -0.4% *mom* (*prior*: 0.5% *mom*). Dari Asia, terdapat juga rilis data PMI Jepang yang tercatat naik menjadi sebesar 50.9 (*prior*: 50.5) serta rilis data PMI China yang tercatat naik menjadi sebesar 52.2 (*prior*: 51.5).

## Global Market

Dalam sebuah koran lokal, pengawal Trump memberikan pernyataan bahwa Pemerintahan Trump akan menelusuri lebih lanjut alternatif rencana penerapan kebijakan tarif yang akan diterapkan kepada setiap negara. Pemerintah Trump juga akan menerapkan tarif tersebut hanya kepada sektor-sektor yang dipandang penting oleh AS atau melibatkan *economic security*. Pasca beredarnya berita tersebut, indeks dolar AS sempat mengalami penurunan hingga sekitar 0.8%. Setelah kejadian tersebut, Trump membantah berita tersebut pada salah satu media sosialnya. Pada cuitannya tersebut, Trump mengatakan bahwa pemberitaan yang beredar yang menyatakan bahwa kebijakan tarif akan dilakukan penelusuran lebih lanjut adalah berita palsu. Sehingga dalam hal ini, cuitan Trump kembali membuat disrupsi di pasar serta ketidakpastian terkait pasar keuangan global tentang arah kebijakan para pemimpin dunia di masa yang akan datang. Selain itu, terdapat rilis data PMI AS bulan Desember yang tercatat naik menjadi sebesar 55.4 (*prior*: 54.9). Dari sektor manufaktur, terdapat juga rilis data *Factory Orders* AS bulan November yang tercatat turun sebesar -0.4% *mom* (*prior*: 0.5% *mom*). Dari Asia, terdapat juga rilis data PMI Jepang yang tercatat naik menjadi sebesar 50.9 (*prior*: 50.5) serta rilis data PMI China yang tercatat naik menjadi sebesar 52.2 (*prior*: 51.5).

## Market Sentiment

Pada perdagangan hari Selasa (07/01), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 16,140 – 16,220.

### USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
16,180	16,208	16,180	16,195

### Foreign Currency VS IDR

IDR	03/01	06/01	Δ%
USD	16,190	16,195	+ 0.03 %
EUR	16,645	16,725	+ 0.48 %
SGD	11,818	11,830	+ 0.11 %
JPY	103.01	102.72	- 0.28 %

## Domestic Market

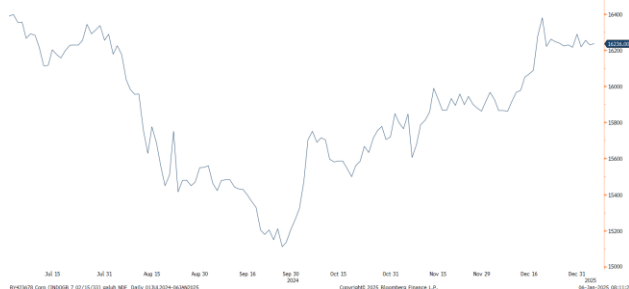
Menteri Keuangan, Sri Mulyani, mengumumkan bahwa anggaran pendapatan dan belanja negara (APBN) 2024 mengalami defisit sebesar Rp 507.8 triliun, atau setara dengan 2.29% dari Produk Domestik Bruto (PDB), lebih rendah dari prediksi semula yang diperkirakan bisa mencapai Rp 609.7 triliun. Sentimen lain berasal dari angka defisit tahun 2024 yang lebih besar dari tahun sebelumnya (*prior*: Rp 347.6 triliun) yang disebabkan oleh faktor-faktor seperti ketegangan geopolitik, kondisi El Nino yang mempengaruhi hasil pertanian, dan penurunan ekonomi di China yang berdampak pada perdagangan internasional.

<b>IHSG</b> (Per 06 Januari 2025)	<b>7,080</b> ↓ <i>Prior</i> : 7,164	<b>Nilai Transaksi</b> Rp 8.07 T
<b>Menguat</b> 221	<b>Stagnan</b> 190	<b>Melemah</b> 388
		<b>Volume Transaksi</b> 22.13 M Unit

### 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.

## USD/IDR Curve VS NDF

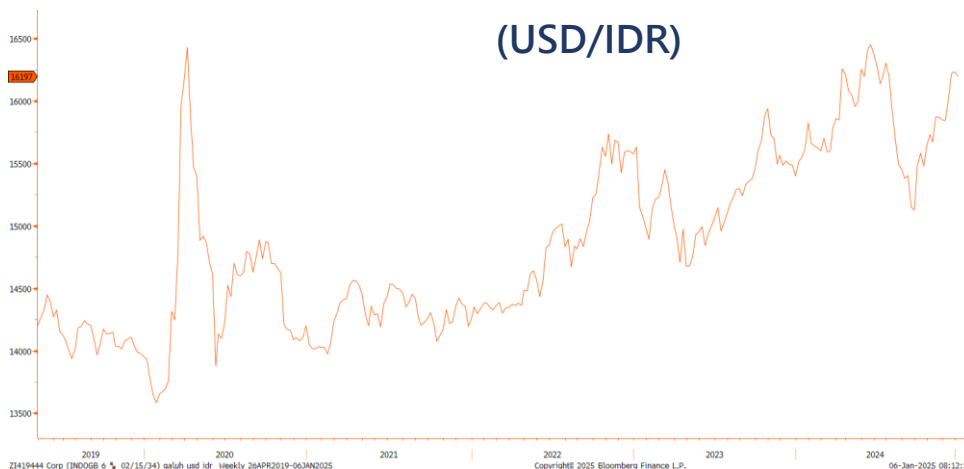


*Non-Deliverable Forward 1M (NDF)* pada hari Senin (06/01) berada di *level* 16,199 (*prior*: 16,230) turun 31 bps dibandingkan *level* NDF pada hari Jumat (03/01).

07 Januari 2024

Treasury Business Division

## TECHNICAL ANALYSIS



### Support

 Support 1 : 16,140  
 Support 2 : 16,100

### Resistance

 Resistance 1 : 16,220  
 Resistance 2 : 16,260

### Prediksi

**16,140 – 16,220**

## PRICE INDEX UPDATES

Commodity	02-Jan	06-Jan	Δ%
Crude Oil (WTI)	73.13	73.96	↑ 1.13%
Coal	124.60	123.50	↓ -0.88%
Nickel	15,078	15,111	↑ 0.22%
Copper	403	407	↑ 1.18%
CPO	1400	1400	↑ 0.00%

Safe Haven	02-Jan	06-Jan	Δ%
Gold	2,658	2,640	↓ -0.67%
UST 10Y	4.56	4.60	↑ 0.84%
USD/JPY	157.50	157.26	↓ -0.15%
USD/CHF	0.9123	0.9085	↓ -0.42%

Currency	02-Jan	06-Jan	Δ%
EUR/USD	1.0265	1.0308	↑ 0.42%
GBP/USD	1.2380	1.2423	↑ 0.35%
USD/CNH	7.3403	7.3583	↑ 0.25%
AUD/USD	0.6203	0.6216	↑ 0.21%

Indeks	02-Jan	06-Jan	Δ%
Dow Jones	42,392	42,732	↑ 0.80%
S&P	5,869	5,942	↑ 1.26%
Nasdaq	19,281	19,622	↑ 1.77%
DAX (German)	20,025	19,906	↓ -0.59%
CAC 40 (Prancis)	7,394	7,282	↓ -1.51%
FTSE 100 (UK)	8,260	8,224	↓ -0.44%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,918	4,871	↓ -0.94%
CSI 1000 (China)	5,797	5,625	↓ -2.96%
Nikkei 225 (JP)	39,895	39,895	↓ 0.00%
FTSE China 50 (HK)	13,551	13,668	↑ 0.86%
FTSE Sing	400	400	↑ 0.08%

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.

07 Januari 2024

Treasury Business Division

## BOND MARKET HIGHLIGHTS

Imbal hasil obligasi bergerak naik pada Senin (06/01) dengan *yield* SUN 10Y ditutup pada *level* 7.02% (*prior*: 7.00%). Sementara itu, likuiditas harian tanggal 06 Januari 2025 sebesar Rp 36.031 triliun (*prior*: Rp 126.010 triliun).

**Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh** rilisnya data yang menunjukkan prospek ketahanan ekonomi kedepan. Data Institute for Supply Management (ISM) menunjukkan sinyal positif pada sektor manufaktur AS bulan Desember, lebih tinggi dibandingkan level bulan sebelumnya dan diatas ekspektasi konsensus, naik ke *level* 49.3 (*prior*: 48.4). Selain itu, data ISM *new order* yang merupakan indikator utama permintaan ke depan, pada bulan Desember meningkat dari bulan sebelumnya ke *level* 52.5 (*prior*: 50.4).

## Govt. Bonds IDR

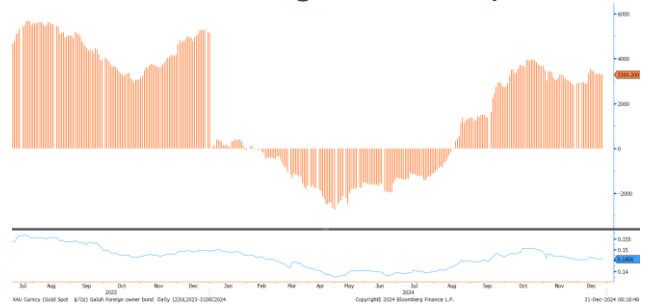


Source: Bloomberg

## Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	03/01	06/01	Δ
FR0101 (5Y)	6.95	6.95	0 bps
FR0100 (10Y)	7.00	7.02	+ 2 bps
FR0098 (15Y)	7.08	7.09	+ 1 bps
FR0097 (20Y)	7.11	7.11	0 bps

## Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Selasa (24/12) secara *yt*d *foreign investor* mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 3,300.20 juta (*prior net buy*: USD 3,294.39 juta), dengan rasio kepemilikan asing di *level* 14.57% (*prior*: 14.58%).

## Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	03/01	06/01	03/01	06/01	03/01	06/01
1Y	4.17	4.16	6.96	7.00	5.03	5.01
5Y	4.41	4.43	7.03	7.03	5.28	5.34
10Y	4.60	4.63	7.04	7.02	5.45	5.53
30Y	4.81	4.85	7.11	7.09	5.73	5.80

## Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0101 (5Y)	99.52 / 99.88	7 / 6.9
FR0100 (10Y)	97.35 / 97.62	7.02 / 6.98
FR0098 (15Y)	100.18 / 100.66	7.1 / 7.05
FR0097 (20Y)	99.95 / 100.39	7.13 / 7.09

Pada kondisi saat ini, investasi pada seri menengah seperti FR0100, FR0103, FR0096 dan FR0081 dapat dipertimbangkan menjadi alternatif pilihan untuk investasi.

## Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	239	90

## TOP VOLUME BONDS

Government	06/01	Corporate	06/01
SPNS29052025(6Y)	IDR 3.35 T	Obligasi III Oki Pulp & Paper Mills Tahun 2022 Seri B	IDR 242 M
FR0103 (11Y)	IDR 1.95 T	Sukuk Mudharabah Berkelanjutan III Pegadaian Tahap III Tahun 2024	IDR 208 M
FR0101 (5Y)	IDR 1.00 T	Obligasi III Pindo Deli Pulp And Paper Mills Tahun 2023 Seri A	IDR 200 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.

07 Januari 2024

Treasury Business Division

## Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
01/02 08:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Dec	51.7	50.5	51.5	--
01/02 14:00	UK	Nationwide House PX MoM	Dec	0.1%	0.7%	1.2%	--
01/02 14:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Dec	3.8%	4.7%	3.7%	--
01/02 15:55	GE	HCOB Germany Manufacturing PMI	Dec F	42.5	42.5	42.5	--
01/02 16:00	EC	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Dec F	45.2	45.1	45.2	--
01/02 16:30	UK	S&P Global UK Manufacturing PMI	Dec F	47.3	47	47.3	--
01/02 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Dec 20	--	-10.7%	-0.7%	--
01/02 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Dec 27	--	-12.6%	-10.7%	--
01/02 20:30	US	Initial Jobless Claims	Dec 28	221k	211k	219k	220k
01/02 21:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Dec F	48.3	49.4	48.3	--
01/03 15:55	GE	Unemployment Change (000's)	Dec	15.0k	10.0k	7.0k	6.0k
01/03 16:30	UK	Mortgage Approvals	Nov	68.7k	65.7k	68.3k	68.1k
01/03 22:00	US	ISM Manufacturing	Dec	48.2	49.3	48.4	--
01/06 16:30	UK	S&P Global UK Services PMI	Dec F	51.4	51.1	51.4	--
01/06 20:00	GE	CPI YoY	Dec P	2.4%	2.6%	2.2%	--
01/06 20:00	GE	CPI MoM	Dec P	0.3%	0.4%	-0.2%	--
01/06 20:00	GE	CPI EU Harmonized YoY	Dec P	2.6%	2.9%	2.4%	--
01/06 22:00	US	Factory Orders	Nov	-0.3%	-0.4%	0.2%	0.5%
01/06 22:00	US	Durable Goods Orders	Nov F	-0.5%	-1.2%	-1.1%	--
01/07 07:30	AU	Building Approvals MoM	Nov	-1.0%	-3.6%	4.2%	5.2%
01/07 17:00	EC	CPI MoM	Dec P	0.4%	--	-0.3%	--
01/07 20:30	US	Trade Balance	Nov	-\$78.2b	--	-\$73.8b	--
01/07 22:00	US	ISM Services Index	Dec	53.5	--	52.1	--
01/08 14:00	GE	Factory Orders MoM	Nov	-0.2%	--	-1.5%	--
01/08 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Jan 3	--	--	--	--
01/08 20:15	US	ADP Employment Change	Dec	133k	--	146k	--
01/08 20:30	US	Initial Jobless Claims	Jan 4	216k	--	211k	--
01/09 08:30	CH	CPI YoY	Dec	0.1%	--	0.2%	--
01/09 08:30	CH	PPI YoY	Dec	-2.4%	--	-2.5%	--
01/09 14:00	GE	Industrial Production SA MoM	Nov	0.5%	--	-1.0%	--
01/09 22:00	US	Wholesale Inventories MoM	Nov F	-0.2%	--	-0.2%	--
01/09-01/15	CH	Money Supply M2 YoY	Dec	7.3%	--	7.1%	--
01/10 20:30	US	Change in Nonfarm Payrolls	Dec	160k	--	227k	--
01/10 20:30	US	Unemployment Rate	Dec	4.2%	--	4.2%	--
01/10 22:00	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	73.9	--	74	--

## Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
12/16 11:00	Imports YoY	Nov	7.08%	0.01%	17.49%	--
12/16 11:00	Exports YoY	Nov	6.30%	9.14%	10.25%	10.28%
12/16 11:00	Trade Balance	Nov	\$2342m	\$4420m	\$2475m	\$2483m
12/18 14:20	BI-Rate	Dec 18	6.00%	6.00%	6.00%	--
01/02 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Dec F	--	51.2	49.6	--
01/02-01/03	CPI NSA MoM	Dec	0.46%	0.44%	0.30%	--
01/02-01/03	CPI Core YoY	Dec	2.29%	2.26%	2.26%	--
01/02-01/03	CPI YoY	Dec	1.58%	1.57%	1.55%	--
01/06-01/08	Foreign Reserves	Dec	--	--	\$150.2b	--

### 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.