



Image source: reuters

TODAY'S NEWS

Pada Kamis (30/11) Rupiah dibuka di level 15,450/15,475 dengan *first traded* di 15,465, dengan kurs acuan JISDOR di level 15,484 (*prior*: 15,384). Rupiah diperdagangkan pada *range* 15,463 - 15,525. Perdagangan Rupiah hari ini akan dipengaruhi oleh rilis data Indeks Harga PCE Inti AS bulan Oktober yang tercatat mengalami penurunan menjadi sebesar 3.5% *yoy* (*prior*: 3.7%; *surv*: 3.5% *yoy*). Data PCE merupakan indikator inflasi yang digunakan The Fed dalam menentukan arah kebijakan, sehingga penurunan data ini berpotensi mempengaruhi sikap The Fed terhadap pelanggaran kebijakan suku bunga AS. Selanjutnya, rilis data mingguan *Initial Jobless Claims* AS mengalami kenaikan menjadi sebesar 218K (*prior*: 211K; *surv*: 220K), kenaikan ini menunjukkan tanda-tanda melambatnya pasar tenaga kerja AS. Dari dalam negeri, rilis data S&P Global Indonesia PMI pada bulan November yang tercatat mengalami kenaikan dari bulan sebelumnya, yaitu menjadi sebesar 51.7 (*prior*: 51.5). Hari ini pelaku pasar akan menanti rilis data inflasi Indonesia yang diproyeksikan naik menjadi 2.7% *yoy* (*prior*: 2.56% *yoy*) karena melonjaknya sejumlah harga bahan pangan.

Global Market

Rilis data Indeks Harga PCE Inti AS bulan Oktober tercatat mengalami penurunan menjadi 3.5% *yoy* (*prior*: 3.7%; *surv*: 3.5% *yoy*). Meskipun turun secara tahunan, namun secara bulanan PCE tercatat positif sebesar 0.2% *mom* (*prior*: 0.3% *surv*: 0.2% *mom*). Data PCE merupakan indikator inflasi yang digunakan The Fed dalam menentukan arah kebijakan, sehingga penurunan data ini berpotensi mempengaruhi sikap The Fed terhadap pelanggaran kebijakan suku bunga AS. Selanjutnya, rilis data mingguan *Initial Jobless Claims* AS mengalami kenaikan meskipun dibawah proyeksi pasar yaitu sebesar 218K (*prior*: 211K; *surv*: 220K), kenaikan ini menunjukkan tanda-tanda melambatnya pasar tenaga kerja AS. Sementara itu, Presiden Fed New York, John C. Williams membahas kebijakan moneter dan prospek ekonomi AS di acara Bretton Woods. Williams mengatakan bahwa saat ini AS sudah berada atau mendekati tingkat puncak kisaran target suku bunga The Fed dan menyampaikan akan tepat untuk mempertahankan sikap restriktif ini selama beberapa waktu untuk memulihkan stabilitas perekonomian dan mengembalikan inflasi ke target jangka panjang The Fed yaitu sebesar 2%.

Domestic Market

Pada Pertemuan Tahunan Bank Indonesia (PTBI), Jokowi mengatakan kondisi likuiditas Indonesia saat ini sedang menurun. Pernyataan Jokowi tercermin pada data uang beredar dalam arti luas (M2) bulan Oktober 2023 yang hanya tumbuh 3.4% (*prior*: 6.0% *yoy*). Pertumbuhan tersebut adalah yang terendah dalam sejarah Indonesia. Penurunan uang beredar pada masyarakat ini dapat berpotensi mengganggu sektor riil, dimana hal tersebut sudah dirasakan oleh para pengusaha di Indonesia. Dunia usaha yang sedang beranjak pulih ini sedang mengalami tantangan kondisi ekonomi global saat ini. Di tengah tantangan tersebut, dunia usaha juga diterpa sulitnya pembiayaan. Untuk itu Jokowi mendorong perbankan dalam meningkatkan kredit pembiayaan usaha di Indonesia, utamanya bagi UMKM.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Jumat (01/12), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 15,480 – 15,580

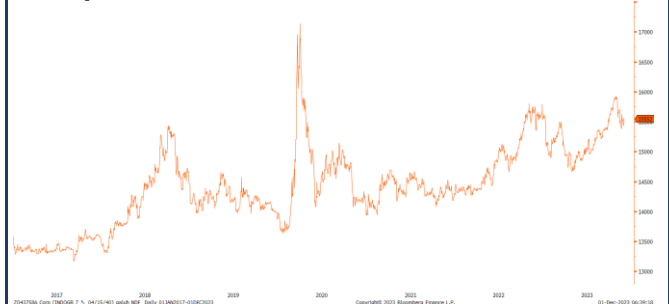
USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,465	15,525	15,463	15,435

Foreign Currency VS IDR

IDR	29/11	30/11	Δ%
USD	15,395.00	15,435.00	+ 0.25%
EUR	16,924.38	16,946.09	+ 0.12%
SGD	11,566.49	11,615.54	+ 0.42%
JPY	104.53	105.41	+ 0.84%

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Kamis (30/11) berada di level 15,555 (*prior*: 15,445) naik 110 pips dibandingkan dengan level NDF pada hari Rabu (29/11).

IHSG (Per 30 November 2023) 7,080 ↑ Prior : 7,036	Menguat 238	Stagnan 216	Vol Perdagangan Rp. 25.22 T
	Melemah 304		Vol Trx Rp. 32.36 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.

TECHNICAL ANALYSIS



PRICE INDEX UPDATES

Commodity	29-Nov	30-Nov	Δ%
Crude Oil (WTI)	77.86	75.76	↓ -2.70%
Coal	127.85	132.15	↑ 3.36%
Nickel	17,122	16,677	↓ -2.60%
Copper	3.825	3.853	↑ 0.73%
CPO	973	955	↓ -1.85%

Safe Haven	29-Nov	30-Nov	Δ%
Gold	2,047	2,036	↓ -0.54%
UST 10Y	4.26	4.33	↑ 1.64%
USD/JPY	147.24	148.20	↑ 0.65%
USD/CHF	0.8739	0.8752	↑ 0.15%

Currency	29-Nov	30-Nov	Δ%
EUR/USD	1.0969	1.0888	↓ -0.74%
GBP/USD	1.2695	1.2624	↓ -0.56%
USD/CNH	7.1432	7.1459	↑ 0.04%
AUD/USD	0.6622	0.6605	↓ -0.26%

Indeks	29-Nov	30-Nov	Δ%
Dow Jones	35,431	35,951	↑ 1.47%
S&P	4,551	4,568	↑ 0.38%
Nasdaq	14,258	14,226	↓ -0.22%
DAX (German)	16,166	16,215	↑ 0.30%
CAC 40 (Prancis)	7,268	7,311	↑ 0.59%
FTSE 100 (UK)	7,423	7,453	↑ 0.40%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,371	4,381	↑ 0.24%
CSI 1000 (China)	6,115	6,080	↓ -0.57%
Nikkei 225 (JP)	33,321	33,487	↑ 0.50%
FTSE China 50 (HK)	11,199	11,243	↑ 0.39%
FTSE Sing	328	327	↓ -0.36%

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 Kamis (30/11) dengan yield SUN 10Y ditutup pada level 6.60% (prior: 6.59 %). Likuiditas harian tanggal 30 November 2023 sebesar Rp 140.794 T (prior: Rp. 81.447 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh rilis data GDP AS Q3-2023 yang tercatat mengalami pertumbuhan menjadi sebesar 5.2% (yoy) atau lebih tinggi daripada proyeksi pelaku pasar sebesar 5.0% dan periode sebelumnya sebesar 4.9%, serta komentar dari Presiden Fed Atlanta yang mengatakan bahwa semakin yakin inflasi AS telah mengarah turun.

Govt. Bonds IDR

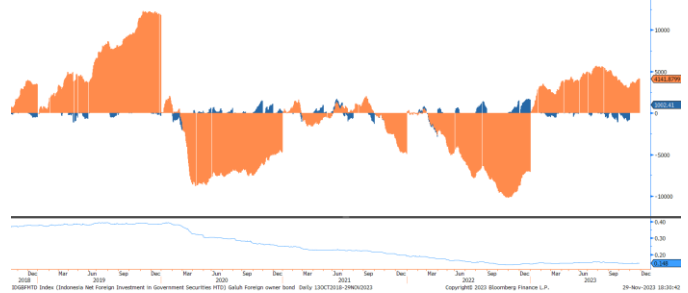


Source: Bloomberg

Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	29/11	30/11	Δ
FR0095 (5Y)	6.59	6.62	+ 3 bps
FR0096 (10Y)	6.59	6.60	+ 1 bps
FR0098 (15Y)	6.77	6.79	+ 2 bps
FR0097 (20Y)	6.86	6.89	+ 3 bps

Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Bond Index (Yield %)

	UST		Govt. Bond IDR		Govt. Bond USD	
	29/11	30/11	29/11	30/11	29/11	30/11
1Y	5.10	5.11	6.50	6.50	5.35	5.30
5Y	4.21	4.27	6.63	6.67	5.14	5.10
10Y	4.26	4.33	6.62	6.63	5.49	5.44
30Y	4.44	4.49	6.94	6.95	5.66	5.60

Pada hari Selasa (28/11) secara ytd foreign investor mencatatkan net buy sebesar eq. USD 4.14 juta (prior net buy: USD 4.13 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 14.80% (prior : 14.80%).

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	98.83 / 99.14	6.66 / 6.58
FR0096 (10Y)	102.51 / 102.83	6.63 / 6.58
FR0098 (15Y)	102.90 / 103.25	6.80 / 6.77
FR0097 (20Y)	102.36 / 102.74	6.90 / 6.87

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

Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	230	111

TOP VOLUME BONDS

Government	30/11	Corporate	30/11
FR0101 (6Y)	IDR 1.58 T	Sukuk Mudharabah Berkelanjutan II Wijaya Karya Tahap II Tahun 2022 Seri A	IDR 350 M
FR0095 (5Y)	IDR 1.33 T	Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Mandala Multifinance Tahap III Tahun 2023 Seri A	IDR 232 M
FR0098 (15Y)	IDR 1.16 T	Sukuk Ijarah Berkelanjutan IV Global Mediacom Tahap I Tahun 2023 Seri A	IDR 210 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.

01 Desember 2023

Treasury Business Division

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
11/29 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Nov 24	--	0.3%	3.0%	--
11/29 20:00	GE	CPI MoM	Nov P	-0.1%	-0.4%	0.0%	--
11/29 20:00	GE	CPI YoY	Nov P	3.5%	3.2%	3.8%	--
11/29 20:30	US	Wholesale Inventories MoM	Oct P	0.2%	-0.2%	0.2%	0.1%
11/29 20:30	US	GDP Annualized QoQ	3Q S	5.0%	5.2%	4.9%	--
11/29 23:00	RU	Industrial Production YoY	Oct	5.3%	5.3%	5.6%	--
11/29 23:00	RU	Retail Sales Real YoY	Oct	11.7%	12.7%	12.2%	--
11/29 23:00	RU	Unemployment Rate	Oct	3.1%	2.9%	3.0%	--
11/30 06:50	JN	Industrial Production MoM	Oct P	0.8%	1.0%	0.5%	--
11/30 08:30	CH	Manufacturing PMI	Nov	49.8	49.4	49.5	--
11/30 15:55	GE	Unemployment Change (000's)	Nov	20.0k	22.0k	30.0k	31.0k
11/30 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Nov 24	--	\$587.5b	\$581.2b	--
11/30 20:30	CA	Quarterly GDP Annualized	3Q	0.1%	-1.1%	-0.2%	1.4%
11/30 20:30	CA	GDP MoM	Sep	0.0%	0.1%	0.0%	--
11/30 20:30	US	Initial Jobless Claims	Nov 25	218k	218k	209k	211k
11/30 20:30	US	Personal Income	Oct	0.2%	0.2%	0.3%	0.4%
11/30 20:30	US	Personal Spending	Oct	0.2%	0.2%	0.7%	--
11/30 21:45	US	MNI Chicago PMI	Nov	46	55.8	44	--
12/01 06:30	JN	Jobless Rate	Oct	2.6%	2.5%	2.6%	--
12/01 06:30	JN	Job-To-Applciant 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	--	--	48.1	--
12/01 08:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Nov	49.6	--	49.5	--
12/01 13:00	RU	S&P Global Russia Manufacturing PMI	Nov	54	--	53.8	--
12/01 14:00	UK	Nationwide House PX MoM	Nov	-0.4%	--	0.9%	--
12/01 14:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Nov	-2.3%	--	-3.3%	--
12/01 15:55	GE	HCOB Germany Manufacturing PMI	Nov F	42.3	--	42.3	--
12/01 16:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	Nov F	46.7	--	46.7	--
12/01 20:30	CA	Net Change in Employment	Nov	14.0k	--	17.5k	--
12/01 20:30	CA	Unemployment Rate	Nov	5.8%	--	5.7%	--
12/01 21:30	CA	S&P Global Canada Manufacturing PMI	Nov	--	--	48.6	--
12/01 21:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Nov F	49.5	--	49.4	--
12/01 22:00	US	ISM Manufacturing	Nov	47.8	--	46.7	--
12/04 22:00	US	Factory Orders	Oct	-2.6%	--	2.8%	--
12/04 22:00	US	Durable Goods Orders	Oct F	--	--	-5.4%	--
12/05 06:30	JN	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Nov	2.4%	--	2.7%	--

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%	--	2.56%	--
12/01 09:00	CPI NSA MoM	Nov	0.23%	--	0.17%	--
12/01 09:00	CPI Core YoY	Nov	1.90%	--	1.91%	--
12/07 10:00	Foreign Reserves	Nov	--	--	\$133.10b	--
12/15 09:00	Trade Balance	Nov	--	--	\$3480m	--

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.