



## TODAY'S NEWS

Pada Kamis (09/03), Rupiah dibuka di *level* 15,435/455 *first traded* 15,455 dengan kurs acuan JISDOR di *level* 15,438 (*prior*: 15,451). Rupiah diperdagangkan melemah pada *range* 15,423-15,460 melanjutkan respon *stance hawkish* The Fed terhadap kebijakan suku bunga. Jumlah orang Amerika yang mengajukan tunjangan pengangguran melonjak sebanyak 21.000 dari pekan sebelumnya menjadi 211.000 pada pekan yang berakhir 4 Maret 2023, merupakan jumlah tertinggi sejak Desember 2022 dan jauh di atas ekspektasi konsensus sebanyak 195.000. Adanya ekspektasi akan kemungkinan pasar tenaga kerja yang mulai melambat juga meredakan ekspektasi bahwa The Fed akan sangat agresif dalam menaikkan suku bunga acuannya. Dari Asia, Bank Of Japan diperkirakan akan tetap mempertahankan suku bunga acuannya di *level* -0.1% pada pertemuan hari ini (10/03).

## Market Sentiment

Pada perdagangan hari Kamis (10/03), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 15,430 – 15,480.

## Global News

Berdasarkan data CME FedWatch *tool*, probabilitas kenaikan *Fed Fund Rate* sebesar 25 bps pada pertemuan Maret mencapai 64.6% saat ini, turun dari probabilitas hari sebelumnya yang sebesar 78.6%. Namun demikian, pasar masih memperkirakan bahwa puncak dari kenaikan FFR di tahun ini akan mencapai 5.50% - 5.75%. Dari Asia, tingkat inflasi tahunan China turun ke 1.0% secara *yoy* pada Februari 2023 dari 2.1% *yoy* pada Januari 2023, dan jauh di bawah perkiraan konsensus sebesar 1.9% *yoy*. Secara bulanan, inflasi secara tak terduga turun 0.5% *mom*, merupakan penurunan pertama selama 3 bulan terakhir, dan meleset dari perkiraan konsensus yaitu kenaikan sebesar 0.2% *mom*.

## Domestic News

Survei Bank Indonesia (BI) menunjukkan penjualan eceran pada Februari 2023 tercatat 205.2 atau terendah dalam tiga bulan terakhir. Namun disisi lain dari sisi harga diperkirakan tekanan inflasi akan meningkat pada April 2023, sedangkan pada Juli 2023 akan menurun. Direktur Departemen Komunikasi BI, Fadjar Majardi, menyampaikan peningkatan tersebut tercermin dari Indeks Ekspektasi Harga Umum (IEH) bulan April 2023 sebesar 145.1 meningkat dibandingkan dengan indeks pada Maret 2023 yang mencapai 139.1. Kenaikan penjualan ritel tercatat hanya terjadi pada kelompok makanan, minuman & tembakau, serta kelompok sandang.

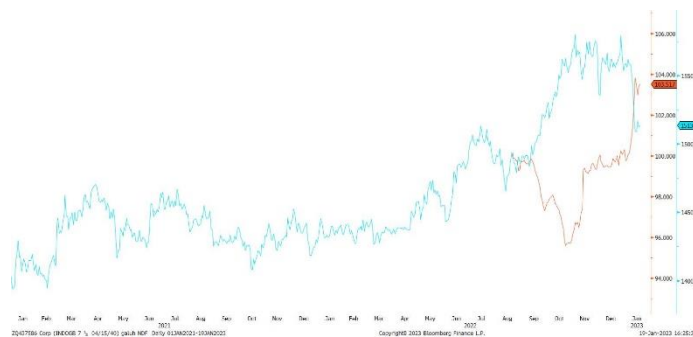
## Foreign Currency VS IDR

| IDR | 08/03     | 09/03     | Δ%     |
|-----|-----------|-----------|--------|
| USD | 15,435.00 | 15,425.00 | -0.06% |
| EUR | 16,273.12 | 16,282.63 | +0.06% |
| SGD | 11,397.88 | 11,399.33 | +0.01% |
| JPY | 112.25    | 112.72    | +0.42% |

## USD VS IDR

| Opening | Highest | Lowest | Closed |
|---------|---------|--------|--------|
| 15,455  | 15,460  | 15,423 | 15,425 |

## USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

*Non-Deliverable Forward* 1M (NDF) pada hari Kamis (09/03) berada di *level* 15,454 (*prior* 15,451) naik 3 pips dibandingkan dengan *level* NDF pada hari Rabu (08/03).



## FOREX HIGHLIGHT

## Technical Analysis (USD/IDR)



### Support

Support 1 : 15,290  
Support 2 : 15,180

### Resistance

Resistance 1 : 15,480  
Resistance 2 : 15,500

### Prediksi

**15,430 – 15,480**

Source: Bloomberg



## BOND MARKET HIGHLIGHTS

### Benchmark (Yield%)

| Seri Benchmark | 08/03 | 09/03 | Δ       |
|----------------|-------|-------|---------|
| FR0095 (5Y)    | 6.57  | 6.56  | + 1 bps |
| FR0096 (10Y)   | 7.03  | 6.99  | - 4 bps |
| FR0098 (15Y)   | 7.14  | 7.13  | - 1 bps |
| FR0097 (20Y)   | 7.16  | 7.15  | - 1 bps |

### Bond Index (Yield%)

|     | UST   |       | Gov. Bond IDR |       | Gov. Bond USD |       |
|-----|-------|-------|---------------|-------|---------------|-------|
|     | 08/03 | 09/03 | 08/03         | 09/03 | 08/03         | 09/03 |
| 1Y  | 5.21  | 5.19  | 6.35          | 6.34  | 5.29          | 5.24  |
| 5Y  | 4.35  | 4.33  | 6.60          | 6.59  | 5.10          | 5.18  |
| 10Y | 3.99  | 4.00  | 7.05          | 7.01  | 5.23          | 5.24  |
| 30Y | 3.89  | 3.91  | 7.11          | 7.11  | 5.56          | 5.57  |

### Spread (ΔUST)

|     | Gov. Bond IDR | Gov. Bond USD |
|-----|---------------|---------------|
| 10Y | 301           | 124           |

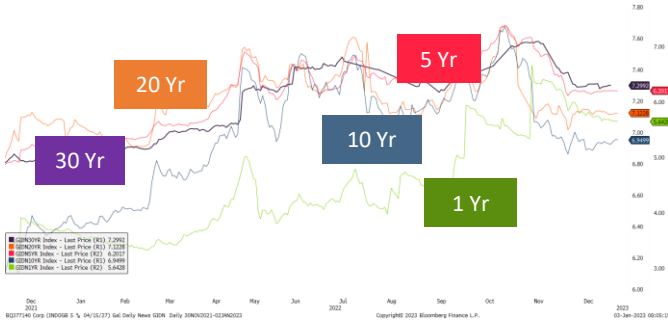
### Indicative Price & Recommendation

| Seri Benchmark | Price          | Yield       |
|----------------|----------------|-------------|
| FR0095 (5Y)    | 99.01 / 99.34  | 6.59 / 6.52 |
| FR0096 (10Y)   | 99.91 / 100.22 | 7.01 / 6.96 |
| FR0098 (15Y)   | 99.64 / 100.10 | 7.16 / 7.11 |
| FR0097 (20Y)   | 99.54 / 99.95  | 7.16 / 7.13 |

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

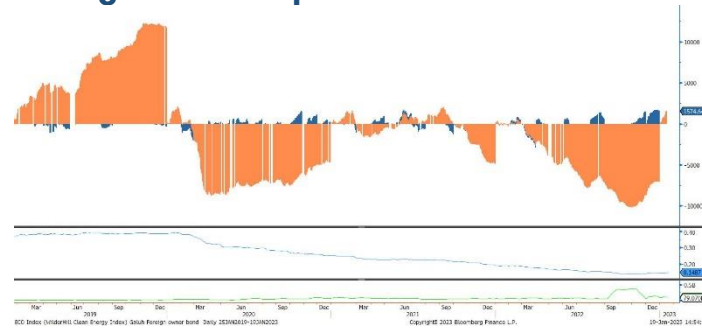
Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak menguat pada Kamis (09/03) dengan yield SUN tenor 10 tahun ditutup menguat di level 6.99% (prior : 7.03%). Likuiditas harian tanggal 09 Maret 2023 sebesar Rp. 76.896 T (prior: Rp. 81.487 T). Perdagangan obligasi dipengaruhi oleh pelaku pasar saat ini masih menanti rilis data *jobless claims* AS yang akan dirilis pada Kamis malam. Pelaku pasar memproyeksikan rilis data *Initial Jobless Claims* akan kembali naik ke angka 195K (prior: 160K). Sentimen lainnya datang dari dalam negeri, dimana rilis data hasil survei BI menunjukkan bahwa Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) bulan Februari 2023 berada pada level 122.4 atau turun apabila dibandingkan pada periode Januari 2023 yang berada pada level 123. Walaupun mengalami sedikit penurunan, angka IKK tersebut lebih tinggi apabila dibandingkan yoy yang tercatat sebesar 113.1.

### Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

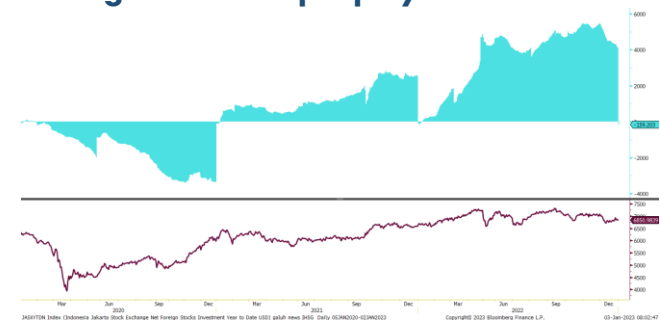
### Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Selasa (07/03) secara ytd *foreign investor* mencatatkan net buy sebesar eq. USD 2,448 juta (prior net buy: USD 2,429 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 14.67% (prior : 14.66%)

### Foreign Ownership Equity vs IHSG



Source: Bloomberg

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) hari Kamis (09/03) ditutup menguat ke level 6,799.79 naik 23.42 poin atau 0.35% dibandingkan hari Rabu (08/03). Total volume perdagangan saham di bursa mencapai 18.68 Miliar saham dengan nilai transaksi Rp. 8.5 Triliun. Sebanyak 254 saham menguat, 253 saham terkoreksi dan 225 saham stagnan.

## TOP VOLUME BONDS

| Government   | 09/03      | Corporate   | 09/03      |
|--------------|------------|---|------------|
| FR0096 (10Y) | IDR 2.13 T | Obligasi III OKI Pulp & Paper Mills Tahun 2022 Seri B                     | IDR 156 M  |
| FR0070 (1Y)  | IDR 1.74 T | Obligasi Subordinasi Berkelanjutan III Bank BJB Tahap I Tahun 2021 Seri A | IDR 80 M   |
| PBS027 (1Y)  | IDR 0.92 T | Obligasi Berkelanjutan V Tower Bersama Infrastructure Tahap VI Tahun 2023 | IDR 60.8 M |

Source: Bloomberg

## Economic Calendar (G20)

| date        | country | event                        | period | cons      | act        | prior    | revised  |
|-------------|---------|------------------------------|--------|-----------|------------|----------|----------|
| 03/08 06:50 | JN      | BoP Current Account Balance  | Jan    | -\$785.0b | -\$1976.6b | ¥33.4b   | --       |
| 03/08 14:00 | GE      | Industrial Production SA MoM | Jan    | 1.4%      | 3.5%       | -3.1%    | -2.4%    |
| 03/08 19:00 | US      | MBA Mortgage Applications    | Mar 3  | --        | 7.4%       | -5.7%    | -5.9%    |
| 03/08 20:15 | US      | ADP Employment Change        | Feb    | 200k      | 242k       | 106k     | 119k     |
| 03/08 20:30 | US      | Trade Balance                | Jan    | -\$68.7b  | -\$68.3b   | -\$67.4b | -\$67.2b |
| 03/09 06:50 | JN      | GDP Annualized SA QoQ        | 4Q F   | 0.8%      | 0.1%       | 0.6%     | --       |
| 03/09 06:50 | JN      | GDP SA QoQ                   | 4Q F   | 0.2%      | 0.0%       | 0.2%     | --       |
| 03/09 06:50 | JN      | GDP Deflator YoY             | 4Q F   | 1.1%      | 1.2%       | 1.1%     | --       |
| 03/09 08:30 | CH      | CPI YoY                      | Feb    | 1.9%      | 1.0%       | 2.1%     | --       |
| 03/09 08:30 | CH      | PPI YoY                      | Feb    | -1.3%     | -1.4%      | -0.8%    | --       |
| 03/09 20:30 | US      | Initial Jobless Claims       | Mar 4  | 195k      | 211k       | 190k     | --       |
| 03/10 06:50 | JN      | PPI YoY                      | Feb    | 8.4%      | 8.2%       | 9.5%     | --       |
| 03/10 14:00 | UK      | Industrial Production MoM    | Jan    | 0.0%      | --         | 0.3%     | --       |
| 03/10 14:00 | UK      | Manufacturing Production MoM | Jan    | 0.1%      | --         | 0.0%     | --       |
| 03/10 14:00 | GE      | CPI MoM                      | Feb F  | 0.8%      | --         | 0.8%     | --       |
| 03/10 14:00 | GE      | CPI YoY                      | Feb F  | 8.7%      | --         | 8.7%     | --       |
| 03/10 19:00 | IN      | Industrial Production YoY    | Jan    | 5.1%      | --         | 4.3%     | --       |
| 03/10 20:00 | RU      | Gold and Forex Reserve       | Mar 3  | --        | --         | \$580.7b | --       |
| 03/10 20:30 | US      | Change in Nonfarm Payrolls   | Feb    | 225k      | --         | 517k     | --       |
| 03/10 20:30 | US      | Unemployment Rate            | Feb    | 3.4%      | --         | 3.4%     | --       |
| 03/10 23:00 | RU      | CPI YoY                      | Feb    | 11.08%    | --         | 11.77%   | --       |
| 03/10-03/15 | CH      | Money Supply M2 YoY          | Feb    | 12.5%     | --         | 12.6%    | --       |
| 03/13 19:00 | IN      | CPI YoY                      | Feb    | 6.40%     | --         | 6.52%    | --       |
| 03/14 06:30 | AU      | Westpac Consumer Conf SA MoM | Mar    | --        | --         | -6.9%    | --       |
| 03/14 14:00 | UK      | Claimant Count Rate          | Feb    | --        | --         | 3.9%     | --       |
| 03/14 14:00 | UK      | Jobless Claims Change        | Feb    | --        | --         | -12.9k   | --       |
| 03/14 14:00 | UK      | ILO Unemployment Rate 3Mths  | Jan    | 3.8%      | --         | 3.7%     | --       |
| 03/14 19:30 | US      | CPI MoM                      | Feb    | 0.4%      | --         | 0.5%     | --       |
| 03/14 19:30 | US      | CPI YoY                      | Feb    | 6.0%      | --         | 6.4%     | --       |
| 03/15 18:00 | US      | MBA Mortgage Applications    | Mar 10 | --        | --         | 7.4%     | --       |
| 03/15 19:30 | US      | PPI Final Demand MoM         | Feb    | 0.3%      | --         | 0.7%     | --       |

## Economic Calendar (IND)

| date        | event                          | period | cons  | act       | prior     | revised |
|-------------|--------------------------------|--------|-------|-----------|-----------|---------|
| 03/01 07:30 | S&P Global Indonesia PMI Mfg   | Feb    | --    | 51.2      | 51.3      | --      |
| 03/01 11:22 | CPI YoY                        | Feb    | 5.42% | 5.47%     | 5.28%     | --      |
| 03/01 11:22 | CPI NSA MoM                    | Feb    | 0.13% | 0.16%     | 0.34%     | --      |
| 03/01 11:33 | CPI Core YoY                   | Feb    | 3.24% | 3.09%     | 3.27%     | --      |
| 03/07 10:00 | Foreign Reserves               | Feb    | --    | \$140.30b | \$139.40b | --      |
| 03/15       | Trade Balance                  | Feb    | --    | --        | \$3870m   | --      |
| 03/15       | Exports YoY                    | Feb    | --    | --        | 16.37%    | --      |
| 03/15       | Imports YoY                    | Feb    | --    | --        | 1.27%     | --      |
| 03/16 14:20 | Bank Indonesia 7D Reverse Repo | Mar 15 | 5.75% | --        | 5.75%     | --      |