

12 Desember 2023

Treasury Business Division



## TODAY'S NEWS

Pada Senin (11/12) Rupiah dibuka di level 15,580/15,590, dengan *first traded* di 15,590, dengan kurs acuan JISDOR di level 15,614 (*prior*: 15,500). Rupiah diperdagangkan pada range 15,590-15,640. Perdagangan Rupiah hari ini akan dipengaruhi oleh sikap pelaku pasar yang masih cenderung *wait and see* terhadap data inflasi konsumen AS yang akan dirilis hari ini serta menjelang FOMC *meeting*. Pelaku pasar memperkirakan CPI AS bulan November akan tercatat sebesar 0.0% *mom* dan 3.1% *yoy*, relatif tidak jauh berbeda dari bulan sebelumnya sebesar 0.0% *mom* dan 3.2% *yoy*. Sementara itu inflasi inti diperkirakan akan mencapai 0.3% *mom* dan 4.0% *yoy* di bulan November, setelah tercatat sebesar 0.2% *mom* dan 4.0% *yoy* di bulan Oktober. Data inflasi ini akan dapat menjadi sinyal arah kebijakan The Fed ke depan. Dengan melemahnya inflasi dengan cepat dan lemahnya perekonomian, para pelaku pasar memproyeksikan bahwa pemangkasan suku bunga akan terjadi paling cepat pada bulan Maret 2024.

## Global Market

Pelaku pasar sedang bersikap *wait and see* menanti rilis data CPI AS periode November yang diproyeksikan melandai ke angka 3.1% secara *yoy* (*prior*: 3.2%), seiring dengan posisi bulanan yang stagnan di angka 0% (*prior*: 0%). Data inflasi tersebut merupakan salah satu indikator yang digunakan oleh The Fed untuk menentukan arah kebijakan suku bunga ke depan. Dengan semakin menurunnya tingkat inflasi AS yang mendekati target The Fed yaitu di angka 2%, maka menandakan bahwa kondisi ekonomi AS sedang melemah. Sehingga dapat diproyeksikan bahwa The Fed akan segera mengakhiri siklus suku bunga acuan yang tinggi dan memangkas suku bunga acuannya di bulan Maret 2024. Dari Eropa, pelaku pasar kini pun turut berekspektasi bahwa tingkat suku bunga ECB akan turun menjadi 2.5% pada akhir tahun 2024. Namun, para pejabat ECB tidak terburu-buru mengambil tindakan, meskipun pada proyeksi suku bunga terbaru mereka telah mempertimbangkan perubahan kondisi perekonomian dengan perkiraan inflasi yang lebih rendah.

## Market Sentiment

Pada perdagangan hari Selasa (12/12), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada range 15,580 - 15,680.

## USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,590	15,640	15,590	15,615

## Foreign Currency VS IDR

IDR	08/12	11/12	Δ%
USD	15,510	15,615	+ 0.68%
EUR	16,718	16,796	+ 0.46%
SGD	11,590	11,618	+ 0.24%
JPY	107.64	106.67	- 0.90%

## Domestic Market

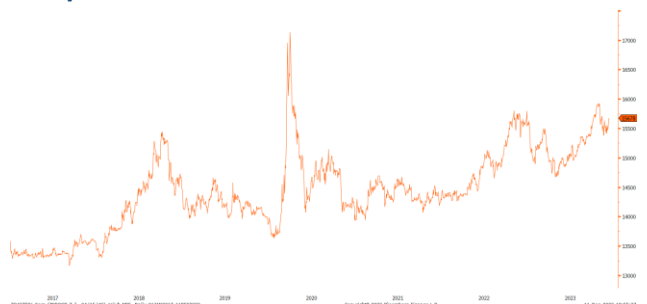
Bank Indonesia (BI) merilis data Indeks penjualan ritel (IPR) periode Oktober 2023 tercatat meningkat sebesar 2.4% *yoy* atau mencapai 207.9. Peningkatan tersebut didorong oleh Kelompok Perlengkapan Rumah Tangga Lainnya serta Kelompok Makanan, Minuman, dan Tembakau. Adapun IPR bulan November diproyeksikan turut meningkat ke angka 209.4 atau tumbuh sebesar 2.9%. Peningkatan penjualan ritel di akhir tahun sendiri dipengaruhi oleh meningkatnya permintaan dalam negeri untuk persiapan hari raya Natal dan tahun baru.

<b>IHSG</b> (Per 11 Desember 2023)	<b>Menguat</b> 137	<b>Stagnan</b> 190	<b>Vol Perdagangan</b> Rp. 14.51 T
<b>7,089</b> ↓ Prior: 7,160	<b>Melemah</b> 439		<b>Vol Trx</b> Rp. 52.66 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.

## USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

*Non-Deliverable Forward 1M (NDF)* pada hari Senin (11/12) berada di level 15,675 (*prior*: 15,564) naik 111 pips dibandingkan dengan level NDF pada hari Jumat (08/12).

12 Desember 2023

Treasury Business Division

## TECHNICAL ANALYSIS



## Support

Support 1 : 15,580  
Support 2 : 15,520

## Resistance

Resistance 1 : 15,680  
Resistance 2 : 15,740

## Prediksi

15,580 – 15,680

## PRICE INDEX UPDATES

Commodity	08-Dec	11-Dec	Δ%
Crude Oil (WTI)	71.23	71.41	↑ 0.25%
Coal	151.00	152.50	↑ 0.99%
Nickel	16,806	16,571	↓ -1.40%
Copper	3.831	3.783	↓ -1.25%
CPO	950	970	↑ 2.11%

Safe Haven	08-Dec	11-Dec	Δ%
Gold	2,004	1,981	↓ -1.15%
UST 10Y	4.22	4.23	↑ 0.24%
USD/JPY	144.93	146.05	↑ 0.77%
USD/CHF	0.8796	0.8784	↓ -0.14%

Currency	8-Dec	11-Dec	Δ%
EUR/USD	1.0761	1.0765	↑ 0.04%
GBP/USD	1.2546	1.2553	↑ 0.06%
USD/CNH	7.1854	7.1941	↑ 0.12%
AUD/USD	0.6577	0.6565	↓ -0.18%

Indeks	8-Dec	11-Dec	Δ%
Dow Jones	36,248	36,405	↑ 0.43%
S&P	4,604	4,622	↑ 0.39%
Nasdaq	14,404	14,432	↑ 0.20%
DAX (German)	16,759	16,794	↑ 0.21%
CAC 40 (Prancis)	7,527	7,552	↑ 0.33%
FTSE 100 (UK)	7,554	7,545	↓ -0.13%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,523	4,540	↑ 0.37%
CSI 1000 (China)	6,003	6,073	↑ 1.17%
Nikkei 225 (JP)	32,308	32,792	↑ 1.50%
FTSE China 50 (HK)	10,684	10,549	↓ -1.27%
FTSE Sing	331	329	↓ -0.62%

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.

12 Desember 2023

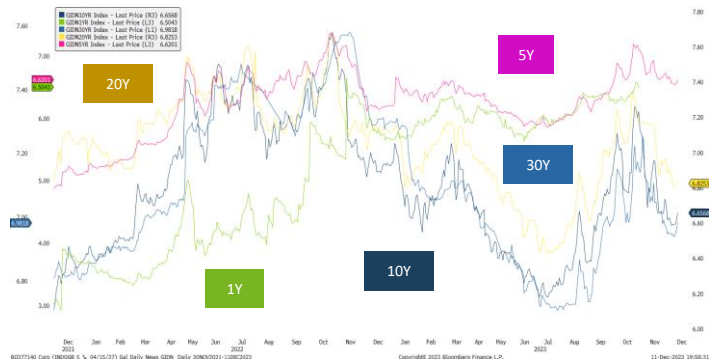
Treasury Business Division

# BOND MARKET HIGHLIGHTS

## Govt. Bonds IDR

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak naik pada Senin (11/12) dengan yield SUN 10Y ditutup pada *level* 6.63% (*prior*: 6.57 %). Likuiditas harian tanggal 11 Desember 2023 sebesar Rp. 50.485 T (*prior*: Rp. 150.194 T).

**Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh** rilis data-data ketenagakerjaan AS periode November 2023 pada hari Jumat (08/12) menunjukkan adanya penguatan pada sektor tenaga kerja. Selain itu, pelaku pasar masih menantikan rilis data *consumer price index* AS periode November 2023 pada hari Selasa (12/12) yang diproyeksikan akan melandai ke angka 3.1% *yoy* (*prior*: 3.2% *yoy*).

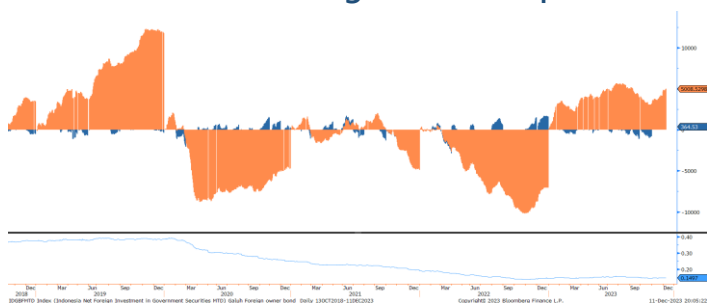


Source: Bloomberg

## Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	08/12	11/12	Δ
FR0095 (5Y)	6.51	6.58	+ 7 bps
FR0096 (10Y)	6.57	6.63	+ 6 bps
FR0098 (15Y)	6.72	6.77	+ 5 bps
FR0097 (20Y)	6.79	6.81	+ 2 bps

## Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Jumat (08/12) secara *ytd* *foreign investor* mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 5.00 juta (*prior net buy*: USD 4.93 juta), dengan rasio kepemilikan asing di *level* 14.97% (*prior* : 14.94%).

## Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	08/12	11/12	08/12	11/12	08/12	11/12
1Y	5.11	5.11	6.50	6.50	5.21	5.33
5Y	4.23	4.24	6.55	6.62	4.88	4.94
10Y	4.22	4.23	6.60	6.65	5.20	5.23
30Y	4.30	4.32	6.95	6.98	5.37	5.42

## Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	99.02 / 99.26	6.61 / 6.55
FR0096 (10Y)	102.32 / 102.68	6.65 / 6.60
FR0098 (15Y)	103.00 / 103.35	6.79 / 6.75
FR0097 (20Y)	103.17 / 103.47	6.82 / 6.80

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	242	100

## TOP VOLUME BONDS

Government	11/12	Corporate	11/12
FR0072 (13Y)	IDR 875 M	MTN Capital Financial Indonesia I Tahun 2021	IDR 375 M
FR0101 (6Y)	IDR 845 M	Obligasi Berkelanjutan I Sarana Multi Infrastruktur Tahap I Tahun 2016 Seri C	IDR 140 M
FR0095 (5Y)	IDR 711 M	Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Indah Kiat Pulp & Paper Tahap II Tahun 2021 Seri B	IDR 112 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.

12 Desember 2023

Treasury Business Division

## Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
12/11-12/15	CH	Money Supply M2 YoY	Nov	10.0%	--	10.3%	--
12/12 06:30	AU	Westpac Consumer Conf SA MoM	Dec	--	--	-2.6%	--
12/12 06:50	JN	PPI YoY	Nov	0.1%	--	0.8%	--
12/12 14:00	UK	Claimant Count Rate	Nov	--	--	4.0%	--
12/12 14:00	UK	Jobless Claims Change	Nov	--	--	17.8k	--
12/12 17:00	GE	ZEW Survey Expectations	Dec	9.5	--	9.8	--
12/12 17:00	GE	ZEW Survey Current Situation	Dec	-76	--	-79.8	--
12/12 20:30	US	CPI MoM	Nov	0.0%	--	0.0%	--
12/12 20:30	US	CPI YoY	Nov	3.1%	--	3.2%	--
12/13 06:50	JN	Tankan Large Mfg Index	4Q	10	--	9	--
12/13 06:50	JN	Tankan Large Non-Mfg Index	4Q	27	--	27	--
12/13 06:50	JN	Tankan Large Mfg Outlook	4Q	9	--	10	--
12/13 06:50	JN	Tankan Large All Industry Capex	4Q	12.7%	--	13.6%	--
12/13 14:00	UK	Industrial Production MoM	Oct	-0.1%	--	0.0%	--
12/13 14:00	UK	Manufacturing Production MoM	Oct	0.0%	--	0.1%	--
12/13 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Dec 8	--	--	2.8%	--
12/13 20:30	US	PPI Final Demand MoM	Nov	0.0%	--	-0.5%	--
12/14 02:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Dec 13	5.50%	--	5.50%	--
12/14 06:50	JN	Core Machine Orders MoM	Oct	-0.4%	--	1.4%	--
12/14 07:30	AU	Employment Change	Nov	11.5k	--	55.0k	--
12/14 07:30	AU	Unemployment Rate	Nov	3.8%	--	3.7%	--
12/14 07:30	AU	Participation Rate	Nov	66.9%	--	67.0%	--
12/14 11:30	JN	Industrial Production MoM	Oct F	--	--	1.0%	--
12/14 19:00	UK	Bank of England Bank Rate	Dec 14	5.250%	--	5.250%	--
12/14 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Dec 8	--	--	\$592.9b	--
12/14 20:30	US	Retail Sales Advance MoM	Nov	-0.1%	--	-0.1%	--
12/14 20:30	US	Initial Jobless Claims	Dec 9	221k	--	220k	--
12/15 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Dec P	--	--	48.3	--
12/15 09:00	CH	Industrial Production YoY	Nov	5.7%	--	4.6%	--
12/15 09:00	CH	Retail Sales YoY	Nov	12.5%	--	7.6%	--
12/15 11:30	JN	Tertiary Industry Index MoM	Oct	0.1%	--	-1.0%	--
12/15 14:45	FR	CPI YoY	Nov F	3.4%	--	3.4%	--
12/15 15:15	FR	HCOB France Manufacturing PMI	Dec P	43.3	--	42.9	--
12/15 15:15	FR	HCOB France Services PMI	Dec P	46	--	45.4	--
12/15 15:15	FR	HCOB France Composite PMI	Dec P	45	--	44.6	--

## 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%	2.86%	2.56%	--
12/01 09:00	CPI NSA MoM	Nov	0.23%	0.38%	0.17%	--
12/01 09:00	CPI Core YoY	Nov	1.90%	1.87%	1.91%	--
12/07 10:06	Foreign Reserves	Nov	--	\$138.10b	\$133.10b	\$133.14b
12/15 09:00	Trade Balance	Nov	\$3073m	--	\$3480m	--
12/15 09:00	Exports YoY	Nov	-9.53%	--	-10.43%	--
12/15 09:00	Imports YoY	Nov	-0.43%	--	-2.42%	--
12/21 14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Dec 21	--	--	6.00%	--

### 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.