

12 Desember 2024
Treasury Business Division


Image source: Tempo

TODAY'S NEWS

Pada Rabu (11/12) Rupiah dibuka di *level* 15,880/15,900 dengan *first traded* 15,899, dan kurs acuan JISDOR di *level* 15,905 (*prior*: 15,874). Rupiah diperdagangkan pada *range* 15,892-15,930. Perdagangan rupiah dipengaruhi oleh rilis data CPI November 2024 AS yang naik menjadi 2.7% yoy dibandingkan periode sebelumnya sebesar 2.6%. Selanjutnya, Core CPI November 2024 AS tercatat tetap di *level* 3.3%. Meskipun CPI tahunan mengalami kenaikan inflasi secara keseluruhan, namun inflasi sektor properti mengalami perlambatan terendah dalam tiga setengah tahun terakhir. Meskipun demikian, data inflasi tersebut diproyeksikan tidak akan menghalangi The Fed untuk melanjutkan penurunan suku bunga pada pekan depan, di tengah data-data ekonomi AS yang mulai membaik. Dari dalam negeri, Kementerian Keuangan memprediksi bahwa anggaran pendapatan dan belanja negara (APBN) untuk 2025 akan meningkat karena penambahan jumlah kementerian dan lembaga dalam kabinet pemerintahan Presiden Prabowo Subianto.

Global Market

Indeks inflasi CPI AS bulan November naik 0.3% *mom* (*prior*: 0.2%). Kenaikan tersebut merupakan yang terbesar sejak April 2024, setelah mengalami kenaikan 0.2% selama empat bulan berturut-turut. Hal ini disebabkan oleh kenaikan signifikan pada harga makanan. Adapun secara tahunan indeks inflasi CPI AS bulan November naik 2.7% yoy (*prior*: 2.6%). Meskipun demikian, data inflasi tersebut diproyeksikan tidak akan menghalangi The Fed untuk melanjutkan penurunan suku bunga ketiga berturut-turut pada pekan depan, di tengah data-data ekonomi AS yang mulai membaik. Gubernur The Fed, Jerome Powell pada Rabu (11/12) menyatakan keyakinan akan independensi bank sentral dari dinamika politik Amerika Serikat, meskipun terdapat kekhawatiran atas terpilihnya Donald Trump sebagai presiden AS. Ia menyatakan bahwa undang-undang kongres AS melindungi The Fed untuk membuat keputusan tanpa campur tangan politik baik dari sisi eksekutif maupun legislatif. Berdasarkan FedWatch Tool, sebanyak 96% pelaku pasar memperkirakan penurunan suku bunga 25 bps pada FOMC meeting pada 17-18 Desember 2024.

Domestic Market

Kementerian Keuangan memprediksi bahwa anggaran pendapatan dan belanja negara (APBN) untuk 2025 akan meningkat karena penambahan jumlah kementerian dan lembaga dalam kabinet pemerintahan Presiden Prabowo Subianto. Direktur Jenderal Anggaran, Isa Rachmatarwata, menyatakan bahwa saat ini kementerian masih menerima usulan anggaran tambahan yang sedang dianalisa lebih lanjut. Proses penambahan anggaran ini akan dibahas secara formal antara Menteri Keuangan Sri Mulyani dan Presiden Prabowo. APBN 2025 telah disepakati dengan defisit Rp 616 T, dengan target pendapatan negara Rp 3,005 T dan belanja negara Rp 3,621 T. Sementara itu, Kementerian Keuangan mencatat penerimaan pajak sebesar Rp 1,689 T hingga November 2024, atau 84.92% dari target APBN 2024. Wakil Menteri Keuangan menyatakan bahwa pencapaian ini sesuai dengan siklus tahun sebelumnya.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Kamis (12/12), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 15,900–15,950.

USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,899	15,930	15,892	15,915

Foreign Currency VS IDR

IDR	10/12	11/12	Δ%
USD	15,865	15,915	+ 0.32 %
EUR	16,734	16,695	- 0.24 %
SGD	11,835	11,835	0.00 %
JPY	104.67	104.95	+ 0.26 %

USD/IDR Curve VS NDF



Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Rabu (11/12) berada di *level* 15,965 (*prior*: 15,913) naik 52 bps dibandingkan *level* NDF pada hari Selasa (10/12).

IHSG

(Per 11 Desember 2024)

7,465


Prior : 7,453

Nilai Transaksi

Rp16.31 T
Menguat
293
Stagnan
218
Melemah
285
Volume Transaksi
28.95 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.

12 Desember 2024

Treasury Business Division

BOND MARKET HIGHLIGHTS

Govt. Bonds IDR

Imbal hasil obligasi bergerak naik pada Rabu (11/12) dengan *yield* SUN 10Y ditutup pada *level* 6.92% (*prior*: 6.91%). Sementara itu, likuiditas harian tanggal 11 Desember 2024 sebesar Rp. 107.26 T (*prior*: Rp. 35.03 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh investor cenderung bersikap *wait and see* atas rilis data inflasi konsumen (CPI) di hari Rabu pekan ini. Para ekonom yang disurvei Bloomberg memperkirakan tingkat inflasi tahunan AS di *level* 2.7% (*prior*: 2.6% untuk bulan November, sementara CPI bulanan diperkirakan naik menjadi 0.3% (*prior*: 0.2%). Angka inflasi inti diproyeksikan tetap stabil di *level* 0.3% *mom* dan 3.3% *yoy* untuk bulan November.



Source: Bloomberg

Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	10/12	11/12	Δ
FR0101 (5Y)	6.85	6.86	+ 1 bps
FR0100 (10Y)	6.91	6.92	+ 1 bps
FR0098 (15Y)	7.06	7.06	0 bps
FR0097 (20Y)	7.08	7.07	- 1 bps

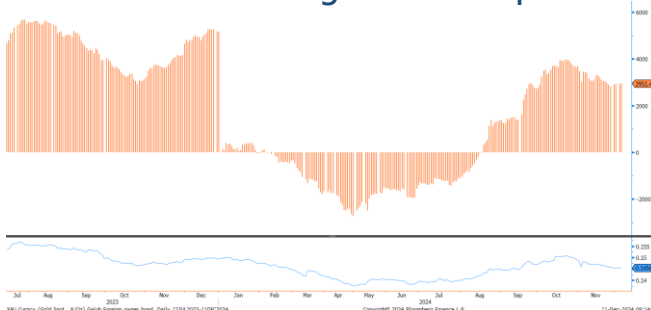
Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	10/12	11/12	10/12	11/12	10/12	11/12
1Y	4.21	4.19	6.93	6.96	4.75	4.79
5Y	4.10	4.13	6.89	6.90	4.89	4.91
10Y	4.23	4.27	6.94	6.94	5.06	5.07
30Y	4.42	4.48	7.09	7.10	5.34	5.36

Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	267	80

Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Senin (09/12) secara *ytd* *foreign investor* mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 2,951.42 juta (*prior net buy*: USD 2,946.71 juta), dengan rasio kepemilikan asing di *level* 14.56% (*prior*: 14.55%).

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0101 (5Y)	99.90 / 100.16	6.90 / 6.83
FR0100 (10Y)	97.85 / 98.15	6.94 / 6.90
FR0098 (15Y)	100.79 / 100.79	7.09 / 7.03
FR0097 (20Y)	100.42 / 100.65	7.08 / 7.06

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

TOP VOLUME BONDS

Government	11/12	Corporate	11/12
FR0103 (11Y)	IDR 1.72 T	Obligasi Berkelanjutan III Merdeka Copper Gold Tahap I Tahun 2022 Seri B	IDR 440 M
FR0098 (14Y)	IDR 1.36 T	Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Intiland Development Tahap III Tahun 2022 Seri B	IDR 146 M
FR0104 (6Y)	IDR 1.29 T	Sukuk Mudharabah Berkelanjutan III Indah Kiat Pulp & Paper Tahap II Tahun 2023 Seri B	IDR 134 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 2024

Treasury Business Division

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
12/10 10:06	CH	Exports YoY	Nov	8.7%	6.7%	12.7%	--
12/10 10:06	CH	Trade Balance	Nov	\$93.50b	\$97.44b	\$95.72b	--
12/10 14:00	GE	CPI YoY	Nov F	2.2%	2.2%	2.2%	--
12/10 14:00	GE	CPI MoM	Nov F	-0.2%	-0.2%	-0.2%	--
12/10 14:00	GE	CPI EU Harmonized YoY	Nov F	2.4%	2.4%	2.4%	--
12/11 06:50	JN	PPI YoY	Nov	3.4%	3.7%	3.4%	3.6%
12/11 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Dec 6	--	5.4%	2.8%	--
12/11 20:30	US	CPI MoM	Nov	0.3%	0.3%	0.2%	--
12/11 20:30	US	CPI YoY	Nov	2.7%	2.7%	2.6%	--
12/12 20:15	EC	ECB Deposit Facility Rate	Dec 12	3.00%	--	3.25%	--
12/12 20:15	EC	ECB Main Refinancing Rate	Dec 12	3.15%	--	3.40%	--
12/12 20:15	EC	ECB Marginal Lending Facility	Dec 12	3.40%	--	3.65%	--
12/12 20:30	US	PPI Final Demand MoM	Nov	0.2%	--	0.2%	--
12/12 20:30	US	Initial Jobless Claims	Dec 7	220k	--	224k	--
12/12-12/15	CH	Money Supply M2 YoY	Nov	7.5%	--	7.5%	--
12/13 06:50	JN	Tankan Large Mfg Index	4Q	13	--	13	--
12/13 06:50	JN	Tankan Large Mfg Outlook	4Q	12	--	14	--
12/13 06:50	JN	Tankan Large Non-Mfg Index	4Q	33	--	34	--
12/13 06:50	JN	Tankan Large All Industry Capex	4Q	10.0%	--	10.6%	--
12/13 11:30	JN	Industrial Production MoM	Oct F	--	--	3.0%	--
12/13 14:00	UK	Industrial Production MoM	Oct	0.3%	--	-0.5%	--
12/13 14:00	UK	Manufacturing Production MoM	Oct	0.2%	--	-1.0%	--
12/16 06:50	JN	Core Machine Orders MoM	Oct	0.9%	--	-0.7%	--
12/16 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Dec P	--	--	49	--
12/16 09:00	CH	Industrial Production YoY	Nov	5.4%	--	5.3%	--
12/16 09:00	CH	Retail Sales YoY	Nov	5.0%	--	4.8%	--
12/16 11:30	JN	Tertiary Industry Index MoM	Oct	--	--	-0.2%	--
12/16 15:30	GE	HCOB Germany Manufacturing PMI	Dec P	--	--	43	--
12/16 16:00	EC	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Dec P	--	--	45.2	--
12/16 16:30	UK	S&P Global UK Manufacturing PMI	Dec P	--	--	48	--
12/16 16:30	UK	S&P Global UK Services PMI	Dec P	--	--	50.8	--
12/16 20:30	US	Empire Manufacturing	Dec	5.8	--	31.2	--
12/16 21:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Dec P	--	--	49.7	--
12/17 14:00	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	Oct	--	--	4.3%	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
12/02 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Nov	--	49.6	49.2	--
12/02 11:00	CPI NSA MoM	Nov	0.23%	0.30%	0.08%	--
12/02 11:00	CPI Core YoY	Nov	2.20%	2.26%	2.21%	--
12/02 11:00	CPI YoY	Nov	1.50%	1.55%	1.71%	--
12/06 10:00	Foreign Reserves	Nov	--	\$150.2b	\$151.2b	--
12/16 11:00	Imports YoY	Nov	--	--	17.49%	--
12/16 11:00	Exports YoY	Nov	--	--	10.25%	--
12/16 11:00	Trade Balance	Nov	--	--	\$2475m	--
12/18 14:20	BI-Rate	Dec 18	--	--	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.