

12 Juni 2023

Treasury Business Division



Image source : Reuters

TODAY'S NEWS

Pada Jumat (09/06), Rupiah dibuka di level 14,840/14,860 *First Traded* 14,850 dengan kurs acuan JISDOR di level 14,853 (*prior*: 14,903). Rupiah diperdagangkan pada *range* 14,840-14,862 dipengaruhi oleh Bank Indonesia yang merilis data cadangan devisa Indonesia posisi Mei 2023 sebesar USD 139.3 miliar (*prior*: USD 144.2 miliar). Kepala Departemen Komunikasi BI, Erwin Haryono mengatakan bahwa penurunan posisi cadangan devisa tersebut antara lain dipengaruhi oleh kebutuhan pembayaran utang luar negeri pemerintah dan antisipasi kebutuhan likuiditas valas perbankan sejalan dengan meningkatnya aktivitas perekonomian. Posisi cadangan devisa tersebut setara dengan pembiayaan 6.1 bulan impor atau 6.0 bulan impor dan pembayaran utang luar negeri pemerintah, serta berada di atas standar kecukupan internasional yaitu sebesar 3 bulan impor. Menteri Keuangan memproyeksikan bahwa Surplus Neraca Perdagangan ini diperkirakan akan mendorong DJPPR untuk mengurangi porsi lelang yang dimenangkan.

Global Market

Departemen Tenaga Kerja AS melaporkan klaim tunjangan pengangguran naik sebesar 28.000 menjadi 261.000, hal ini disebabkan meningkatnya realisasi PHK sejumlah perusahaan di AS. PHK sebagian besar terjadi pada sektor pekerja dibidang teknologi dan perbankan. Kenaikan klaim pengangguran meningkatkan ekspektasi para pelaku pasar bahwa The Fed kemungkinan akan menahan suku bunga pada pertemuan minggu depan. Dari Asia, Indeks Harga Konsumen (CPI) China bulan Mei 2023 naik sebesar 0.2% *yoy* (*prior*: 0.1%) sementara Indeks Harga Produsen (PPI) China bulan Mei turun 4.6% *yoy* (*prior*: 3.6%). Hal ini disebabkan lemahnya permintaan domestik dan ketidakpastian ekonomi. Sementara itu, pelaku pasar mengharapkan adanya tinjauan kebijakan pada bulan Juli mendatang ketika Politburo pimpinan Presiden China, Xi Jinping akan mengambil keputusan setelah rilis data PDB triwulan II-2023.

Domestic Market

Bank Indonesia yang merilis data cadangan devisa Indonesia posisi Mei 2023 sebesar USD 139.3 miliar (*prior*: USD 144.2 miliar). Kepala Departemen Komunikasi BI, Erwin Haryono mengatakan bahwa penurunan posisi cadangan devisa tersebut antara lain dipengaruhi oleh kebutuhan pembayaran utang luar negeri pemerintah dan antisipasi kebutuhan likuiditas valas perbankan sejalan dengan meningkatnya aktivitas perekonomian. Posisi cadangan devisa tersebut setara dengan pembiayaan 6.1 bulan impor atau 6.0 bulan impor dan pembayaran utang luar negeri pemerintah, serta berada di atas standar kecukupan internasional yaitu sebesar 3 bulan impor. Di sisi lain, Gubernur BI, Perry Warjiyo akan memantau perkembangan sektor *property/real estate* karena sektor ini merupakan sektor terdampak COVID-19 yang belum pulih seutuhnya. Hal ini ditandai dengan harga saham sektor properti yang belum kembali ke *level pre pandemic*.

IHSG

(Per 9 Juni 2023)

6,694

Prior : 6,666

menguat

277

melemah

248

Stagnan

211

Vol Perdagangan

Rp. 9.7 T

Vol Trx

Rp. 21.94 Bio

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Senin (12/06), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 14,840 – 14,920.

USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
14,850	14,862	14,840	14,853

Foreign Currency VS IDR

IDR	08/06	09/06	Δ%
USD	14,895.00	14,840.00	- 0.37%
EUR	15,974.00	15,991.59	+ 0.22%
SGD	11,052.86	11,057.30	+ 0.02%
JPY	106.88	106.33	- 0.25%

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Jumat (09/06) berada di level 14,886 (*prior*: 14,847) naik 39 pips dibandingkan dengan level NDF pada hari Kamis (08/06).

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 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 Juni 2023

Treasury Business Division

TECHNICAL ANALYSIS



PRICE INDEX UPDATES

Commodity	8-Jun	9-Jun	Δ%
Crude Oil (WTI)	71	70 ↓	-1.62%
Coal	136	138 ↑	1.47%
Nickel	21,077	21,214 ↑	0.65%
Copper	3.787	3.767 ↓	-0.51%
CPO	875	880 ↑	0.57%

Safe Haven	8-Jun	9-Jun	Δ%
Gold	1980	1972 ↓	-0.40%
UST 10Y	3.81	3.73 ↓	-2.10%
USD/JPY	138.88	139.43 ↑	0.40%
USD/CHF	0.8989	0.9036 ↑	0.52%

Currency	8-Jun	9-Jun	Δ%
GBP/USD	1.2559	1.2574 ↑	0.12%
EUR/USD	1.0782	1.0743 ↓	-0.36%
AUD/USD	0.6713	0.6742 ↑	0.43%
USD/CNH	7.1219	7.1444 ↑	0.32%

Indeks	8-Jun	9-Jun	Δ%
Dow Jones	33,834	33,876 ↑	0.12%
S&P	4,293	4,298 ↑	0.12%
Nasdaq	13,238	13,259 ↑	0.16%
DAX (German)	15,989	15,949 ↓	-0.25%
CAC 40 (Prancis)	7,222	7,213 ↓	-0.12%
FTSE 100 (UK)	7,599	7,562 ↓	-0.49%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,297	4,289 ↓	-0.19%
CSI 1000 (China)	6,442	6,499 ↑	0.88%
Nikkei 225 (JP)	31,641	32,467 ↑	2.61%
FTSE China 50 (HK)	12,660	12,772 ↑	0.88%
FTSE Sing	335	335 ↓	-0.03%

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 turun pada Jumat (09/06) dengan *yield* SUN tenor 10 tahun ditutup di *level* 6.32% (*prior*: 6.34%). Likuiditas harian tanggal 09 Juni 2023 sebesar Rp. 125.409 T (*prior*: Rp. 64.356 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh pelaku pasar yang masih menanti arah kebijakan suku bunga Bank Sentral AS, di mana beberapa pejabat Fed berpendapat bahwa kenaikan suku bunga yang sudah diterapkan sejauh ini belum memiliki efek menurunkan inflasi. Selain itu berdasarkan CME Fedwatch Tools terdapat peluang 73% The Fed akan menahan suku bunga acuannya di FOMC mendatang.

Govt. Bonds IDR



Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	08/06	09/06	Δ
FR0095 (5Y)	5.96	5.92	- 4 bps
FR0096 (10Y)	6.34	6.32	- 2 bps
FR0098 (15Y)	6.59	6.56	- 3 bps
FR0097 (20Y)	6.66	6.64	- 2 bps

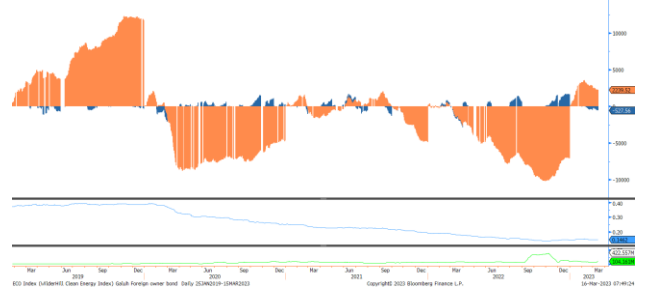
Bond Index (Yield %)

	UST		Govt. Bond IDR		Govt. Bond USD	
	08/06	09/06	08/06	09/06	08/06	09/06
1Y	5.16	5.18	5.73	5.74	5.71	5.67
5Y	3.94	3.91	5.99	5.96	4.79	4.78
10Y	3.81	3.73	6.36	6.34	4.82	4.82
30Y	3.96	3.88	6.85	6.84	5.39	5.39

Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	261	109

Foreign Ownership Bonds



Pada hari Selasa (06/06) secara *ytd* *foreign investor* mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 4,003 juta (*prior net buy*: USD 3,909 juta), dengan rasio kepemilikan asing di *level* 15.31% (*prior* : 15.26%)

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	101.81 / 102.10	5.96 / 5.89
FR0096 (10Y)	104.70 / 105.00	6.34 / 6.30
FR0098 (15Y)	105.14 / 105.43	6.58 / 6.55
FR0097 (20Y)	105.11 / 105.50	6.65 / 6.62

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

TOP VOLUME BONDS

Government	09/06	Corporate	09/06
FR0096 (10Y)	IDR 4.55 T	Obligasi Berkelanjutan II Merdeka Copper Gold Tahap I Tahun 2021 Seri B	IDR 50 M
FR0056 (3Y)	IDR 2.73 T	Sukuk Ijarah Berkelanjutan IV Indosat Tahap I Tahun 2022 Seri B	IDR 13 M
FR0059 (4Y)	IDR 2.23 T	Sukuk Mudharabah Berkelanjutan II Indah Kiat Pulp & Paper Thp II Thn 2022 Seri B	IDR 12 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 Juni 2023

Treasury Business Division

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
06/09 08:30	CH	CPI YoY	May	0.2%	0.2%	0.1%	--
06/09 08:30	CH	PPI YoY	May	-4.3%	-4.6%	-3.6%	--
06/09 17:30	RU	Key Rate	Jun 9	7.50%	7.50%	7.50%	--
06/09 23:00	RU	CPI YoY	May	2.46%	2.51%	2.31%	--
06/12 06:50	JN	PPI YoY	May	5.6%	5.1%	5.8%	5.9%
06/12 19:00	IN	CPI YoY	May	4.32%	--	4.70%	--
06/12 19:00	IN	Industrial Production YoY	Apr	1.3%	--	1.1%	--
06/12-06/15	CH	Money Supply M2 YoY	May	12.0%	--	12.4%	--
06/13 07:30	AU	Westpac Consumer Conf SA MoM	Jun	--	--	-7.9%	--
06/13 13:00	UK	Claimant Count Rate	May	--	--	4.0%	--
06/13 13:00	UK	Jobless Claims Change	May	--	--	46.7k	--
06/13 13:00	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	Apr	4.0%	--	3.9%	--
06/13 13:00	GE	CPI MoM	May F	-0.1%	--	-0.1%	--
06/13 13:00	GE	CPI YoY	May F	6.1%	--	6.1%	--
06/13 16:00	GE	ZEW Survey Expectations	Jun	-13.1	--	-10.7	--
06/13 16:00	GE	ZEW Survey Current Situation	Jun	-42	--	-34.8	--
06/13 19:30	US	CPI MoM	May	0.2%	--	0.4%	--
06/13 19:30	US	CPI YoY	May	4.1%	--	4.9%	--
06/14 13:00	UK	Industrial Production MoM	Apr	-0.1%	--	0.7%	--
06/14 13:00	UK	Manufacturing Production MoM	Apr	-0.2%	--	0.7%	--
06/14 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Jun 9	--	--	-1.4%	--
06/14 19:30	US	PPI Final Demand MoM	May	-0.1%	--	0.2%	--
06/15 01:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jun 14	5.25%	--	5.25%	--
06/15 06:50	JN	Core Machine Orders MoM	Apr	3.0%	--	-3.9%	--
06/15 08:30	AU	Employment Change	May	15.0k	--	-4.3k	--
06/15 08:30	AU	Unemployment Rate	May	3.7%	--	3.7%	--
06/15 09:00	CH	Industrial Production YoY	May	3.5%	--	5.6%	--
06/15 09:00	CH	Retail Sales YoY	May	13.7%	--	18.4%	--
06/15 11:30	JN	Tertiary Industry Index MoM	Apr	0.4%	--	-1.7%	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
06/05 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	May	--	50.3	52.7	--
06/05 11:00	CPI Core YoY	May	2.81%	2.66%	2.83%	--
06/05 11:00	CPI YoY	May	4.21%	4.00%	4.33%	--
06/05 11:00	CPI NSA MoM	May	0.30%	0.09%	0.33%	--
06/09 10:00	Foreign Reserves	May	--	\$139.30b	\$144.20b	\$144.17b
06/15 11:00	Trade Balance	May	--	--	\$3940m	--
06/15 11:00	Exports YoY	May	--	--	-29.40%	--
06/15 11:00	Imports YoY	May	--	--	-22.32%	--
06/22 14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Jun 21	--	--	5.75%	--

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.