



## TODAY'S NEWS

Pada Kamis (12/01), Rupiah dibuka di *level* 15,450/15,465 dengan *first traded* di 15,450 dengan kurs acuan JISDOR di *level* 15,366 (*prior* : 15,527). Rupiah diperdagangkan pada *range* 15,290-15,450. Pergerakan Rupiah dipengaruhi oleh sentimen Rilis data Inflasi AS yang melandai ke *level* 6.5% menjadi *level* terendah sejak Oktober 2021, penurunan ini disebabkan oleh menurunnya harga minyak serta melandainya pertumbuhan harga makanan. Disamping itu, laporan klaim pengangguran mingguan yang turun ke *level* 205K membuat para pelaku pasar optimis bahwa The Fed akan lebih *less hawkish*. Kabar dalam negeri, pelaku pasar memprediksi bahwa neraca transaksi berjalan pada tahun 2023 akan berpotensi mengalami defisit, setelah pada tahun 2022 berpeluang surplus 1% Produk Domestik Bruto (PDB). Hal ini disebabkan oleh turunnya harga komoditas ekspor.

## Market Sentiment

Pada perdagangan hari Jumat (13/01), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 15,160– 15,260.

## Global News

Rilis data Inflasi AS yang melandai ke *level* 6.5% menjadi *level* terendah sejak Oktober 2021, penurunan ini disebabkan oleh menurunnya harga minyak serta melandainya pertumbuhan harga makanan. Disamping itu, laporan klaim pengangguran mingguan yang turun ke *level* 205K membuat para pelaku pasar optimis bahwa The Fed akan lebih *less hawkish*. Beberapa Pejabat The Fed seperti Patrick Harker, James Bullard, dan Susan Collin menyampaikan bahwa diperlukan moderasi harga, tetapi menekankan perlunya pengetatan kebijakan moneter lebih lanjut untuk membawa inflasi turun ke target Bank Sentral. Berdasarkan survei CME Group, terdapat peluang sebesar 77% The Fed akan menaikkan suku bunga sebesar 25 bps pada pertemuan berikutnya.

## Domestic News

Para pelaku pasar memperkirakan neraca transaksi berjalan pada tahun 2023 berpotensi untuk berbalik defisit, setelah pada tahun 2022 berpeluang surplus 1% Produk Domestik Bruto (PDB). Hal ini disebabkan oleh penurunan harga komoditas dan nilai impor tidak akan meningkat signifikan. Selanjutnya, sejumlah industri padat karya turut mengalami gelombang PHK. Sekretaris Kementerian Koordinator Bidang Perekonomian Susiwijono Moegiarso mengatakan pemerintah akan merumuskan kebijakan unruk menghadapi gelombang PHK massal tersebut, diantaranya dengan membatasi impor produk dan *shifting* pasar ekspor ke domestik untuk industri padat karya.

## Foreign Currency VS IDR

IDR	11/01	12/01	Δ%
USD	15,482.50	15,337.50	-0.94%
EUR	16,639.05	16,507.75	-0.79%
SGD	11,632.67	11,525.46	-0.92%
JPY	116.915	116.54	-0.32%



## FOREX HIGHLIGHT

## USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

## USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,450	15,450	15,290	15,337.5

*Non-Deliverable Forward* 1M (NDF) pada hari Kamis (12/01) berada di *level* 15,254 (*prior*: 15,421) turun 167 pips dibandingkan dengan *level* NDF pada hari Rabu (11/01).

## Technical Analysis (USD/IDR)



Source: Bloomberg

### Support

Support 1 : 15,130  
Support 2 : 15,000

### Resistance

Resistance 1 : 15,330  
Resistance 2 : 15,500

### Prediksi

15,160 – 15,260

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak menguat pada Kamis (12/01) dengan yield SUN tenor 10 tahun ditutup menguat di level 6.73% (prior : 6.79%). Likuiditas harian tanggal 12 Januari 2023 sebesar Rp. 99.260 T (prior: Rp. 117.294 T). Pergerakan SBN dipengaruhi oleh sentimen Rilis data Inflasi AS yang melandai ke level 6.5% menjadi level terendah sejak Oktober 2021, penurunan ini disebabkan oleh menurunnya harga minyak serta melandainya pertumbuhan harga makanan. Disamping itu, laporan klaim pengangguran mingguan yang turun ke level 205K membuat para pelaku pasar optimis bahwa The Fed akan lebih *less hawkish*.

## BOND MARKET HIGHLIGHTS

### Benchmark (Yield%)

Seri Benchmark	11/01	12/01	Δ
FR0095 (5Y)	6.43	6.38	- 5 bps
FR0096 (10Y)	6.79	6.73	- 6 bps
FR0098 (15Y)	6.96	6.74	- 22 bps
FR0097 (20Y)	6.99	6.86	- 13 bps

### Bond Index (Yield%)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	11/01	12/01	11/01	12/01	11/01	12/01
1Y	4.70	4.67	5.71	5.70	4.95	4.95
5Y	3.65	3.66	6.46	6.41	4.70	4.72
10Y	3.53	3.54	6.80	6.75	4.92	4.90
30Y	3.67	3.66	7.28	7.27	5.39	5.37

### Spread (ΔUST)

	Gov. Bond IDR	Gov. Bond USD
10Y	321	136

### Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	99.82 / 100.11	6.41/ 6.34
FR0096 (10Y)	101.77 / 102.09	6.75 / 6.70
FR0098 (15Y)	103.50 / 103.75	6.75 / 6.73
FR0097 (20Y)	102.47 / 103.14	6.89/ 6.83

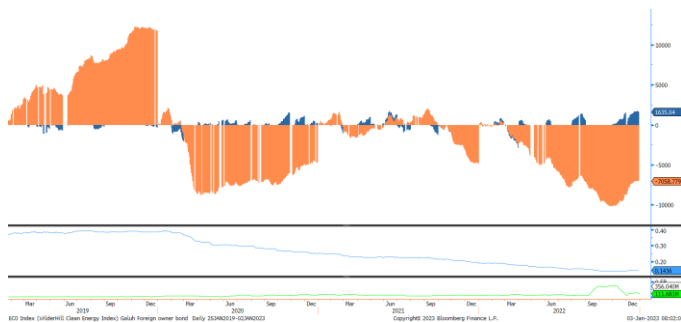
Pada kondisi saat ini, investasi pada seri pendek seperti FR95 dan FR96 dapat dipertimbangkan menjadi alternatif pilihan untuk investasi.

### Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

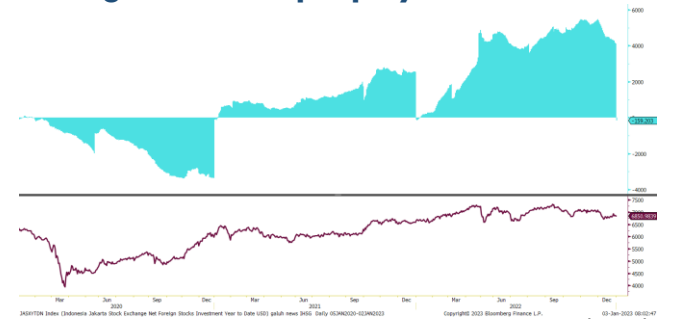
### Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Rabu (11/01) secara ytd foreign investor mencatatkan net buy sebesar eq. USD 775.54 juta (prior net buy : USD 771.03 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 14.54% (prior: 14.54%)

### Foreign Ownership Equity vs IHSG



Source: Bloomberg

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) hari Kamis (12/01) ditutup menguat ke level 6,629.45 naik 45.48 poin atau 0.69% dibandingkan hari Rabu (11/01). Total volume perdagangan saham di bursa mencapai 18.68 Miliar saham dengan nilai transaksi Rp. 12.44 Triliun. Sebanyak 295 saham menguat, 227 saham terkoreksi dan 188 saham stagnan.

## TOP VOLUME BONDS

Government	12/01	Corporate	12/01
PBS027 (1Y)	IDR 2.86 T	Obligasi OKI Pulp & Paper Mills II Tahun 2022 Seri B	IDR 200 M
FR0096 (10Y)	IDR 2.13 T	Obligasi Berkelanjutan I Indonesia Infrastructure Finance Tahap II Tahun 2020 Seri B	IDR 170 M
FR0095 (5Y)	IDR 1.93 T	Obligasi Berkelanjutan III Chandra Asri Petrochemical Tahap V Tahun 2022 Seri C	IDR 80 M

Source: Bloomberg

## Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
01/12 06:50	JN	BoP Current Account Balance	Nov	¥481.0b	¥1803.6b	-¥64.1b	--
01/12 06:50	JN	Trade Balance BoP Basis	Nov	-¥1620.0b	-¥1537.8b	-¥1875.4b	--
01/12 08:30	CH	PPI YoY	Dec	-0.1%	-0.7%	-1.3%	--
01/12 08:30	CH	CPI YoY	Dec	1.8%	1.8%	1.6%	--
01/12 20:01	RU	Gold and Forex Reserve	Jan 6	--	\$582.0b	\$577.5b	--
01/12 20:30	US	CPI MoM	Dec	-0.1%	-0.1%	0.1%	--
01/12 20:30	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Dec	0.3%	0.3%	0.2%	--
01/12 20:30	US	CPI YoY	Dec	6.5%	6.5%	7.1%	--
01/12 20:30	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Dec	5.7%	5.7%	6.0%	--
01/12 20:30	US	Initial Jobless Claims	Jan 7	215k	205k	204k	206k
01/12 20:30	US	Continuing Claims	Dec 31	1710k	1634k	1694k	1697k
01/13 02:00	US	Monthly Budget Statement	Dec	-\$65.0b	-\$85.0b	-\$21.3b	--
01/13 06:50	JN	Money Stock M2 YoY	Dec	--	2.9%	3.1%	--
01/13 06:50	JN	Money Stock M3 YoY	Dec	--	2.5%	2.7%	--
01/13 14:00	UK	Industrial Production MoM	Nov	-0.2%	--	0.0%	--
01/13 14:00	UK	Industrial Production YoY	Nov	-2.8%	--	-2.4%	--
01/13 14:00	UK	Manufacturing Production MoM	Nov	-0.2%	--	0.7%	--
01/13 14:00	UK	Manufacturing Production YoY	Nov	-4.8%	--	-4.6%	--
01/13 14:00	UK	Visible Trade Balance GBP/Mn	Nov	-£14900m	--	-£14476m	--
01/13 14:00	UK	Trade Balance GBP/Mn	Nov	-£2500m	--	-£1785m	--
01/13 20:30	US	Import Price Index MoM	Dec	-0.9%	--	-0.6%	--
01/13 22:00	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	60.7	--	59.7	--
01/13 23:00	RU	CPI Core MoM	Dec	--	--	0.18%	--
01/13 23:00	RU	CPI MoM	Dec	1.05%	--	--	--
01/13 23:00	RU	CPI YoY	Dec	12.20%	--	11.98%	--
01/13	CH	Trade Balance	Dec	\$76.90b	--	\$69.84b	--
01/13	CH	Exports YoY	Dec	-11.1%	--	-8.7%	--
01/13	CH	Imports YoY	Dec	-10.0%	--	-10.6%	--
01/16 06:50	JN	PPI YoY	Dec	9.5%	--	9.3%	--
01/16 13:00	JN	Machine Tool Orders YoY	Dec P	--	--	-7.7%	--

## Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
01/02 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Dec	--	50.9	50.3	--
01/02 11:07	CPI YoY	Dec	5.39%	5.51%	5.42%	--
01/02 11:07	CPI NSA MoM	Dec	0.54%	0.66%	0.09%	--
01/02 11:07	CPI Core YoY	Dec	3.39%	3.36%	3.30%	--
01/06 10:00	Foreign Reserves	Dec	--	\$137.20b	\$134.00b	--
01/16	Imports YoY	Dec	--	--	-1.89%	--
01/16	Trade Balance	Dec	--	--	\$5160m	--
01/16	Exports YoY	Dec	--	--	5.58%	--
01/18-01/19	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Jan 18	--	--	5.50%	--