

13 September 2024
Treasury Business Division


Image source: reuters

TODAY'S NEWS

Pada Jumat (12/09) Rupiah dibuka di *level* 15,415/15,425, dengan *first traded* di 15,425, dengan kurs acuan JISDOR di *level* 15,421 (*prior*: 15,415). Rupiah diperdagangkan pada *range* 15,410 - 15,448. Perdagangan rupiah dipengaruhi oleh rilis data *initial jobless claims* yang tercatat naik menjadi sebesar 230 ribu (*prior*: 227 ribu; *surv*: 226 ribu), searah dengan *initial jobless claims*, *continuing jobless claims* tercatat naik menjadi sebesar 1.850 Juta (*prior*: 1.845 Juta ; *surv*: 1.850 Juta). Kontraksi sektor ketenagakerjaan AS kembali menguatkan ekspektasi penurunan suku bunga acuan The Fed sebesar 50 bps dari 17% di hari sebelumnya menjadi 47% di FedWatch Tool, dan ekspektasi penurunan sebesar 25 bps turun dari 83% di hari sebelumnya menjadi 53%. Selain itu, rilis data PPI secara tahunan tercatat turun menjadi 1.7% yoy (*prior*: 2.1% ; *surv*: 1.8%) dan secara bulanan tercatat naik menjadi 0.2% *mom* (*prior*: 0.0% ; *surv*: 0.1%).

Global Market

Data klaim pengangguran AS untuk pekan yang berakhir 7 September 2024 dilaporkan meningkat menjadi 230 ribu (*prior*: 227 ribu; *surv*: 226 ribu). Selain itu, rilis data inflasi produsen (PPI) secara tahunan kembali melandai pada Agustus 2024 menjadi sebesar 1.7%, lebih rendah dari ekspektasi pasar yang berharap PPI tumbuh 1.8% dari bulan sebelumnya sebesar 2.1%. Pasca rilisnya data tenaga kerja AS dan inflasi di hari Rabu (11/09), pelaku pasar saat ini memproyeksikan bahwa terdapat peluang sebesar 87% bahwa The Fed akan memangkas suku bunga sebesar 25 bps pada pertemuan 17-18 September mendatang. Dari Eropa, suku bunga acuan ECB diturunkan sesuai konsensus pasar menjadi 3.65% (*prior*: 4.25%; *surv*: 3.65%), menurut para ekonom, *level* tersebut masih berada pada *level* restriktif. Presiden ECB, Christine Lagarde memberikan pernyataan bahwa tidak ada kepastian penurunan suku bunga lanjutan di bulan Oktober mendatang dan akan masih melihat rilis data yang akan keluar, hal tersebut meredam ekspektasi pasar bahwa ECB akan masih melanjutkan penurunan suku bunga hingga akhir tahun.

Domestic Market

Gubernur Bank Indonesia (BI) Perry Warjiyo menyampaikan, lembaga baru *Central Counterparty* (CCP) akan diluncurkan pada 30 September 2024. Bank Indonesia akan menjadikan lembaga baru yang disebut *Central Counterparty* (CCP) sebagai lembaga yang akan membuat transaksi valas semakin meningkat volumenya dan semakin efisien dalam penentuan harganya. Lembaga baru itu akan diluncurkan pada 30 September 2024. Peranan CCP itu akan bergerak dalam penguatan pasar *domestic non delivery forward* atau DNDF, sehingga risiko transaksi yang selama ini tinggi karena hanya sebatas menggunakan skema *over the counter* (OTC) menjadi lebih terpusat dalam satu lembaga yang mengelola pasar valas.

IHSG (Per 12 September 2024)		Nilai Transaksi	
7,798	↑ Prior : 7,760	Rp. 14.62 T	
Menguat 309	Stagnan 238	Melemah 249	Volume Transaksi 44.65 M Unit

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Jumat (13/09), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* **15,390 – 15,470**

USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,425	15,448	15,410	15,430

Foreign Currency VS IDR

IDR	11-Sep	12-Sep	Δ%
USD	15,400	15,430	+ 0.19 %
EUR	17,003	16,983	- 0.12 %
SGD	11,828	11,816	- 0.10 %
JPY	108.92	108.08	- 0.77 %

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Kamis (12/09) berada di *level* 15,431 (*prior*: 15,443) turun 12 bps dibandingkan *level* NDF pada hari Rabu (11/09).

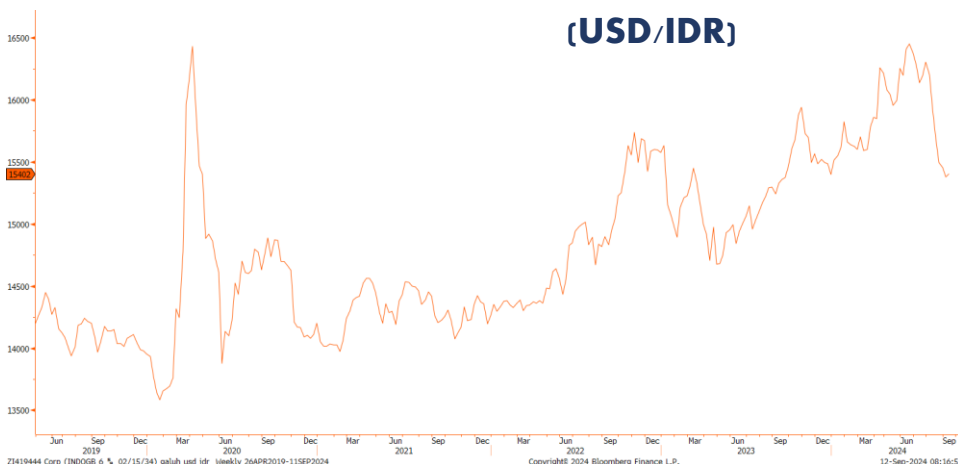
Disclaimer

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.

13 September 2024

Treasury Business Division

TECHNICAL ANALYSIS



Support

Support 1 : 15,390

Support 2 : 15,370

Resistance

Resistance 1 : 15,470

Resistance 2 : 15,490

Prediksi

15,390 – 15,470

PRICE INDEX UPDATES

Commodity	11-Sep	12-Sep	Δ%
Crude Oil (WTI)	67.31	68.97	2.47%
Coal	139.00	138.15	-0.61%
Nickel	16,112	16,136	0.15%
Copper	4.083	4.133	1.22%
CPO	1103	1103	0.00%

Safe Haven	11-Sep	12-Sep	Δ%
Gold	2.512	2.558	1.83%
UST 10Y	3.65	3.67	0.55%
USD/JPY	142,36	141,82	-0,38%
USD/CHF	0,8523	0,8512	-0,13%

Currency	11-Sep	12-Sep	Δ%
EUR/USD	1,1012	1,1074	0,56%
GBP/USD	1,3043	1,3124	0,62%
USD/CNH	7,1293	7,1190	-0,14%
AUD/USD	0,6674	0,6722	0,72%

Indeks	11-Sep	12-Sep	Δ%
Dow Jones	40,862	41,097	0.58%
S&P	5,554	5,596	0.75%
Nasdaq	17,396	17,570	1.00%
DAX (German)	18,330	18,518	1.03%
CAC 40 (Prancis)	7,397	7,435	0.52%
FTSE 100 (UK)	8,194	8,241	0.57%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,764	4,814	1.06%
CSI 1000 (China)	4,486	4,469	-0.38%
Nikkei 225 (JP)	35,620	36,833	3.41%
FTSE China 50 (HK)	11,421	11,520	0.86%
FTSE Sing	376	379	0.66%

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.

13 September 2024

Treasury Business Division

BOND MARKET HIGHLIGHTS

Yield surat berharga berdenominasi Rupiah bergerak naik pada Kamis (12/09) dengan Yield SUN 10Y ditutup pada level 6.58% (prior: 6.58%). Sementara itu, likuiditas harian tanggal 12 September 2024 sebesar Rp 60.464 T (prior: Rp 55.563 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh rilis data Core CPI AS bulan Agustus tercatat lebih tinggi dari bulan sebelumnya sebesar 0.3% MoM (prior: 0.2% surv: 0.2%). Sementara itu data headline CPI AS di bulan Agustus sesuai dengan ekspektasi konsensus tercatat di level 0.2% MoM (prior: 0.2% surv: 0.2%) dan 2.5% YoY (prior: 2.9% surv: 2.5%).

Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	11/09	12/09	Δ
FR0101 (5Y)	6.46	6.47	+ 1 bps
FR0100 (10Y)	6.58	6.58	0 bps
FR0098 (15Y)	6.68	6.69	+ 1 bps
FR0097 (20Y)	6.77	6.78	+ 1 bps

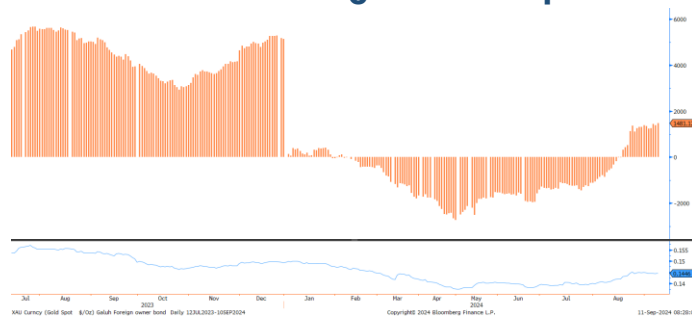
Bond Index (Yield %)

	UST		Govt. Bond IDR		Govt. Bond USD	
	11/09	12/09	11/09	12/09	11/09	12/09
1Y	4.11	4.07	6.61	6.61	4.33	4.31
5Y	3.44	3.46	6.49	6.50	4.41	4.40
10Y	3.65	3.67	6.59	6.59	4.59	4.60
30Y	3.96	3.99	6.84	6.85	5.03	5.03

Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	292	93

Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Senin (09/09) secara ytd foreign investor mencatatkan net buy sebesar eq. USD 1,481.12 juta (prior net buy: USD 1,382.90 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 14.46% (prior : 14.44%).

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0101 (5Y)	101.45 / 101.66	6.50 / 6.45
FR0100 (10Y)	100.20 / 100.35	6.59 / 6.57
FR0098 (15Y)	103.74 / 104.00	6.70 / 6.67
FR0097 (20Y)	103.43 / 103.75	6.80 / 6.77

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	12/09	Corporate	12/09
PBS032 (2Y)	IDR 3.51 T	Obligasi Berkelanjutan I Bussan Auto Finance Tahap IV Tahun 2021	IDR 200 M
FR0100 (10Y)	IDR 2.10 T	Obligasi Berkelanjutan IV Indah Kiat Pulp & Paper Tahap V Tahun 2021 Seri B	IDR 170 M
FR0097 (20Y)	IDR 2.00 T	Obligasi Berkelanjutan VI Federal International Finance Tahap IV Tahun 2021 Seri A	IDR 170M

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.

13 September 2024
Treasury Business Division

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
09/11 13:00	UK	Industrial Production MoM	Jul	0.3%	-0.8%	0.8%	--
09/11 13:00	UK	Manufacturing Production MoM	Jul	0.2%	-1.0%	1.1%	--
09/11 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Sep 6	--	1.4%	1.6%	--
09/11 19:30	US	CPI MoM	Aug	0.2%	0.2%	0.2%	--
09/11 19:30	US	CPI YoY	Aug	2.5%	2.5%	2.9%	--
09/11 23:00	RU	CPI YoY	Aug	9.00%	9.05%	9.13%	--
09/12 06:50	JN	PPI YoY	Aug	2.8%	2.5%	3.0%	--
09/12 19:15	EC	ECB Deposit Facility Rate	Sep 12	3.50%	3.50%	3.75%	--
09/12 19:15	EC	ECB Main Refinancing Rate	Sep 12	3.65%	3.65%	4.25%	--
09/12 19:30	US	PPI Final Demand MoM	Aug	0.1%	0.2%	0.1%	0.0%
09/12 19:30	US	Initial Jobless Claims	Sep 7	226k	230k	227k	228k
09/12 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Sep 6	--	\$616.0b	\$613.5b	--
09/12-09/15	CH	Money Supply M2 YoY	Aug	6.2%	--	6.3%	--
09/13 11:30	JN	Industrial Production MoM	Jul F	--	--	2.8%	--
09/13 17:30	RU	Key Rate	Sep 13	18.00%	--	18.00%	--
09/13 21:00	US	U. of Mich. Sentiment	Sep P	68.4	--	67.9	--
09/14 09:00	CH	Industrial Production YoY	Aug	4.7%	--	5.1%	--
09/14 09:00	CH	Retail Sales YoY	Aug	2.5%	--	2.7%	--
09/16 19:30	US	Empire Manufacturing	Sep	-4	--	-4.7	--
09/17 11:30	JN	Tertiary Industry Index MoM	Jul	0.4%	--	-1.3%	--
09/17 16:00	GE	ZEW Survey Expectations	Sep	--	--	19.2	--
09/17 16:00	GE	ZEW Survey Current Situation	Sep	--	--	-77.3	--
09/17 19:30	US	Retail Sales Advance MoM	Aug	-0.1%	--	1.0%	--
09/17 20:15	US	Industrial Production MoM	Aug	0.1%	--	-0.6%	--
09/18 06:50	JN	Core Machine Orders MoM	Jul	-1.0%	--	2.1%	--
09/18 13:00	UK	CPI MoM	Aug	--	--	-0.2%	--
09/18 13:00	UK	CPI YoY	Aug	--	--	2.2%	--
09/18 13:00	UK	CPI Core YoY	Aug	--	--	3.3%	--
09/18 16:00	EC	CPI YoY	Aug F	--	--	2.2%	2.6%
09/18 16:00	EC	CPI MoM	Aug F	--	--	0.2%	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
09/02 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Aug	--	48.9	49.3	--
09/02 11:00	CPI NSA MoM	Aug	0.00%	-0.03%	-0.18%	--
09/02 11:00	CPI Core YoY	Aug	2.00%	2.02%	1.95%	--
09/02 11:00	CPI YoY	Aug	2.10%	2.12%	2.13%	--
09/06 10:00	Foreign Reserves	Aug	--	\$150.2b	\$145.4b	--
09/17 11:00	Imports YoY	Aug	--	--	11.07%	--
09/17 11:00	Exports YoY	Aug	--	--	6.46%	--
09/17 11:00	Trade Balance	Aug	--	--	\$472m	--
09/18 14:20	BI-Rate	Sep 18	--	--	6.25%	--

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.