

14 Juli 2023

Treasury Business Division



Image source : Reuters

Global Market

China mencatatkan surplus perdagangan sebesar USD 70.62 miliar di bulan Juni (*prior*: USD 65.81 miliar). Sementara itu, ekspor China menurun 12.4% *yoy* dan impor juga mengalami penurunan 6.8% *yoy*. Melemahnya ekspor dipengaruhi oleh menurunnya permintaan global, walaupun permintaan dari domestik masih kuat. Juru Bicara Badan Bea Cukai China, Lu Daliang, menyatakan bahwa ekonomi Tiongkok mengalami pertumbuhan, dan sektor perdagangan luar negeri masih akan mengarah ke arah yang positif dalam jangka panjang. Selanjutnya dari Eropa, sektor manufaktur Inggris dilaporkan kembali mengalami penurunan, hal ini tercermin pada index produksi yang bergerak ke *level* -0.2% *mom* (*prior*: -0.1% *mom*). Penurunan sektor manufaktur seiring dengan perekonomian Inggris yang mengalami kontraksi ke *level* -0.1% *mom* setelah sebelumnya mengalami pertumbuhan 0.2% *mom* di bulan April 2023. Kantor Statistik Nasional Inggris menyatakan penurunan produksi di bawah -0.1% di bulan Juni akan berdampak pada pemulihan ekonomi triwulan II-2023.

Domestic Market

Bank Indonesia (BI) mengubah biaya yang dapat dikenakan perbankan atas layanan transaksi QRIS kepada pedagang mikro sebesar 0.3% mulai bulan Juli 2023 (*prior*: 0%). Kepala Departemen Kebijakan Sistem Pembayaran Bank Indonesia Dicky Kartikoyono menjelaskan, tarif *merchant discount rate* (MDR) dibutuhkan untuk menjaga kesinambungan layanan transaksi QRIS. BI juga menegaskan, pedagang tidak boleh mengenakan kenaikan biaya layanan QRIS kepada konsumen. Dengan tarif MDR sebesar 0.3% bagi pengusaha mikro, diharapkan tujuan BI untuk memperluas penggunaan QRIS akan tercapai.

IHSG

(Per 13 Juli 2023)

6,810

Prior : 6,808

menguat

264

melemah

277

stagnan

197

Vol Perdagangan

Rp. 9.79 T

Vol Trx

Rp. 19.78 Bt

TODAY'S NEWS

Pada Kamis (13/07), Rupiah dibuka di *level* 14,940/14,960, dengan *first traded* di 14,960, dengan kurs acuan JISDOR di *level* 14,978 (*prior*: 15,084). Rupiah diperdagangkan pada *range* 14,960-14,990. Perdagangan Rupiah dipengaruhi oleh inflasi produsen di AS naik sebesar 0.1% *mom* pada Juni 2023, setelah menurun sebesar 0.4% *mom* pada Mei 2023, dan di bawah perkiraan konsensus yaitu tumbuh sebesar 0.2% *mom*. Secara tahunan, inflasi produsen AS juga naik tipis sebesar 0.1% *yoy*, merupakan *level* terendah sejak deflasi pada tahun 2020 dan di bawah perkiraan konsensus sebesar 0.4% *yoy*. Jumlah orang Amerika yang mengajukan tunjangan pengangguran turun sebanyak 12,000 dari pekan sebelumnya menjadi 237,000 per 8 Juli 2023, jauh di bawah ekspektasi konsensus sebanyak 250,000. Data tersebut mengindikasikan kuatnya pasar tenaga kerja di AS, meningkatkan kemungkinan kenaikan suku bunga sebesar 25 bps pada pertemuan FOMC bulan Juli. Dari China, Surplus perdagangan China turun menjadi USD 70.6 miliar pada Juni 2023 dari USD 97.4 miliar pada Juni 2022, dan di bawah perkiraan konsensus sebesar USD 74.8 miliar, seiring ekspor yang merosot sebesar 12.4% *yoy*, sementara impor turun sebesar 6.9% *yoy*.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Jumat (14/07), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 14,920 – 15,020

USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
14,960	14,990	14,960	14,967.50

Foreign Currency VS IDR

IDR	12/07	13/07	Δ%
USD	15,077.5	14,967.50	- 0.73%
EUR	16,626.72	16,697.75	+ 0.43%
SGD	11,272.06	11,286.43	+ 0.13%
JPY	108.03	108.17	+ 0.12%

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Kamis (13/07) berada di *level* 14,961 (*prior*: 14,958) naik 3 pips dibandingkan dengan *level* NDF pada hari Rabu (12/07).

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.

14 Juli 2023

Treasury Business Division

TECHNICAL ANALYSIS



PRICE INDEX UPDATES

Commodity	12-Jul	13-Jul	Δ%
Crude Oil (WTI)	76	77	1.85%
Coal	131.00	128.00	-2.29%
Nickel	21,628	21,257	-1.72%
Copper	3.8572	3.9430	2.22%
CPO	920	930	1.09%

Safe Haven	12-Jul	13-Jul	Δ%
Gold	1960.00	1961.00	0.05%
UST 10Y	3.85	3.76	-2.34%
USD/JPY	138.5	138.07	-0.31%
USD/CHF	0.8667	0.8591	-0.88%

Currency	12-Jul	13-Jul	Δ%
GBP/USD	1.2996	1.3129	1.02%
EUR/USD	1.128	1.1224	-0.50%
AUD/USD	0.6787	0.6888	1.49%
USD/CNH	7.1653	7.1525	-0.18%

Indeks	12-Jul	13-Jul	Δ%
Dow Jones	34,349	34,395	0.13%
S&P	4,472	4,510	0.85%
Nasdaq	13,919	14,138	1.57%
DAX (German)	16,023	16,141	0.74%
CAC 40 (Prancis)	7,333	7,369	0.49%
FTSE 100 (UK)	7,416	7,440	0.32%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,360	4,391	0.70%
CSI 1000 (China)	6,482	6,546	0.98%
Nikkei 225 (JP)	31,944	32,419	1.49%
FTSE China 50 (HK)	12,182	12,350	1.38%
FTSE Sing	335	342	2.07%

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.

14 Juli 2023

Treasury Business Division

BOND MARKET HIGHLIGHTS

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak turun pada Kamis (13/07) dengan *yield* SUN tenor 10 tahun ditutup di *level* 6.15% (*prior*: 6.17%). Likuiditas harian tanggal 13 Juli 2023 sebesar Rp. 60.037 T (*prior*: Rp. 60.735 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh rilis data inflasi AS yang turun menjadi 3.0% yoy pada Juni 2023, lebih rendah dari periode sebelumnya 4.0% yoy, serta merupakan *level* terendah sejak Maret 2021. Sementara itu, inflasi inti turun menjadi 4.8% yoy, lebih rendah dari prediksi pelaku pasar sebesar 5.0% yoy, dan merupakan *level* terendahnya sejak Oktober 2021.

Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	12/07	13/07	Δ
FR0095 (5Y)	5.87	5.82	- 5 bps
FR0096 (10Y)	6.17	6.15	- 2 bps
FR0098 (15Y)	6.34	6.28	- 6 bps
FR0097 (20Y)	6.45	6.41	- 4 bps

Bond Index (Yield %)

	UST		Govt. Bond IDR		Govt. Bond USD	
	12/07	13/07	12/07	13/07	12/07	13/07
1Y	5.32	5.23	5.97	6.00	6.05	6.00
5Y	4.07	3.94	5.89	5.86	5.09	4.96
10Y	3.85	3.76	6.19	6.18	5.02	4.86
30Y	3.94	3.90	6.73	6.72	5.44	5.36

Spread (Δ UST)

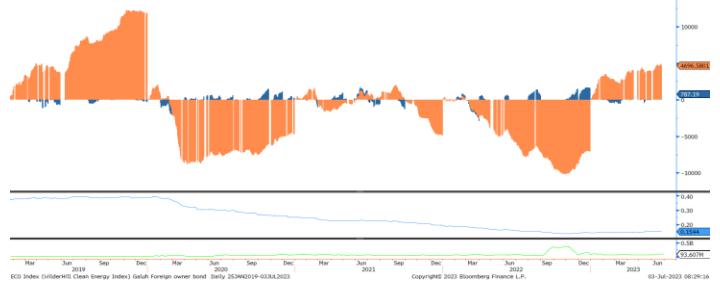
	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	242	110

Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Selasa (12/07) secara *ytd* foreign investor mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 4,597 juta (*prior net buy*: USD 4,771 juta), dengan rasio kepemilikan asing di *level* 15.35% (*prior*: 15.38%)

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	102.20 / 102.49	5.86 / 5.79
FR0096 (10Y)	105.85 / 106.19	6.18 / 6.13
FR0098 (15Y)	107.76 / 108.14	6.31 / 6.27
FR0097 (20Y)	107.75 / 108.17	6.42 / 6.39

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

TOP VOLUME BONDS

Government	13/07	Corporate	13/07
FR0082 (7Y)	IDR 2.70 T	Obligasi Berkelanjutan III Sarana Multi Infrastruktur Tahap III Tahun 2023 Seri C	IDR 200 M
FR0087 (8Y)	IDR 2.62 T	Obligasi Berkelanjutan VI Sarana Multigriya Finansial Tahap III Tahun 2022	IDR 200 M
FR0078 (6Y)	IDR 2.24 T	Obligasi Berkelanjutan I Bank Mandiri Tahap I Tahun 2016 Seri B	IDR 116 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.

14 Juli 2023

Treasury Business Division

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
07/11 07:30	AU	Westpac Consumer Conf SA MoM	Jul	--	2.7%	0.2%	--
07/11 13:00	UK	Claimant Count Rate	Jun	--	4.0%	3.9%	--
07/11 13:00	UK	Jobless Claims Change	Jun	--	25.7k	-13.6k	-22.5k
07/11 13:00	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	May	3.8%	4.0%	3.8%	--
07/11 13:00	GE	CPI MoM	Jun F	0.3%	0.3%	0.3%	--
07/11 13:00	GE	CPI YoY	Jun F	6.4%	6.4%	6.4%	--
07/11 16:00	GE	ZEW Survey Expectations	Jul	-10.6	-14.7	-8.5	--
07/11 16:00	GE	ZEW Survey Current Situation	Jul	-62	-59.5	-56.5	--
07/11 16:32	CH	Money Supply M2 YoY	Jun	11.2%	11.3%	11.6%	--
07/12 06:50	JN	PPI YoY	Jun	4.4%	4.1%	5.1%	--
07/12 06:50	JN	Core Machine Orders MoM	May	1.0%	-7.6%	5.5%	--
07/12 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Jul 7	--	0.9%	-4.4%	--
07/12 19:30	US	CPI MoM	Jun	0.3%	0.2%	0.1%	--
07/12 19:30	US	CPI YoY	Jun	3.1%	3.0%	4.0%	--
07/12 23:00	RU	CPI YoY	Jun	3.30%	3.25%	2.51%	--
07/13 10:49	CH	Exports YoY	Jun	-10.0%	-12.4%	-7.5%	--
07/13 10:49	CH	Trade Balance	Jun	\$74.90b	\$70.62b	\$65.81b	\$65.79b
07/13 13:00	UK	Industrial Production MoM	May	-0.4%	-0.6%	-0.3%	-0.2%
07/13 13:00	UK	Manufacturing Production MoM	May	-0.5%	-0.2%	-0.3%	-0.1%
07/13 19:30	US	PPI Final Demand MoM	Jun	0.2%	0.1%	-0.3%	-0.4%
07/13 19:30	US	Initial Jobless Claims	Jul 8	250k	237k	248k	249k
07/13 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Jul 7	--	\$583.1b	\$582.4b	--
07/14 11:30	JN	Industrial Production MoM	May F	--	--	-1.6%	--
07/14 21:00	US	U. of Mich. Sentiment	Jul P	65.5	--	64.4	--
07/17 09:00	CH	GDP YoY	2Q	7.0%	--	4.5%	--
07/17 09:00	CH	Industrial Production YoY	Jun	2.5%	--	3.5%	--
07/17 09:00	CH	Retail Sales YoY	Jun	3.1%	--	12.7%	--
07/17 19:30	US	Empire Manufacturing	Jul	-1.8	--	6.6	--
07/18 11:30	JN	Tertiary Industry Index MoM	May	--	--	1.2%	--
07/18 19:30	US	Retail Sales Advance MoM	Jun	0.5%	--	0.3%	--
07/18 20:15	US	Industrial Production MoM	Jun	0.0%	--	-0.2%	--
07/19 13:00	UK	CPI MoM	Jun	--	--	0.7%	--
07/19 13:00	UK	CPI YoY	Jun	--	--	8.7%	--
07/19 13:00	UK	CPI Core YoY	Jun	--	--	7.1%	--
07/19 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Jul 14	--	--	0.9%	--
07/19 19:30	US	Housing Starts	Jun	1450k	--	1631k	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
07/17 11:00	Trade Balance	Jun	\$966m	--	\$440m	--
07/17 11:00	Exports YoY	Jun	-14.88%	--	0.96%	--
07/17 11:00	Imports YoY	Jun	-0.76%	--	14.35%	--
07/25 14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Jul 24	5.75%	--	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.