

15 Mei 2023

Treasury Business Division



## Global Market

Departemen Tenaga Kerja US melaporkan bahwa klaim pengangguran mencapai 264K untuk pekan yang berakhir 6 Mei, naik 22K dari level yang tidak direvisi minggu sebelumnya di 242K. Rata-rata pergerakan empat minggu adalah 245K meningkat 6.000 dari rata-rata minggu sebelumnya di 239K. Dari Eropa, Pertumbuhan ekonomi Inggris dilaporkan tumbuh sebesar 0.1% pada Q1-2023, pertumbuhan tersebut sesuai dengan proyeksi pelaku pasar. Ekspansi PDB di kuartal pertama tahun ini berasal dari meningkatnya sektor jasa dan konstruksi, dibebani oleh konsumsi rumah tangga dan publik. Sektor jasa meningkat 0.1% dan sektor konstruksi tumbuh 0.7%. Menurut Kantor Statistik Nasional ONS Inggris, PDB bulanan Inggris saat ini diperkirakan 0.1% di atas level pra-covid19 pada Februari 2020.

## Domestic Market

Dalam pertemuan KTT Asean di Labuan Bajo yang dipimpin oleh Presiden Joko Widodo, telah disepakati penguatan Konektivitas Pembayaran Regional dan Transaksi Mata Uang Lokal masing-masing negara (Local Currency Transaction/LCT). LCT akan dilaksanakan dengan sejumlah negara ASEAN dan negara lain, yaitu Malaysia, Thailand, Jepang, dan Tiongkok. Adapun Korea Selatan dan Singapura sedang dalam tahap pembahasan. Selain itu, dalam rapat tersebut juga dibahas terkait pengembangan sektor keuangan yang stabil sebagai fondasi untuk integrasi ekonomi kawasan.

<b>IHSG</b> (Per 12 Mei 2023)	<b>Menguat</b> 234	<b>Stagnan</b> 185	<b>Vol Perdagangan</b> Rp. 9.36 T
<b>6,707</b> Prior : 6,755	<b>Melemah</b> 292		<b>Vol Trx</b> Rp. 24.51 Bio

### 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.

## TODAY'S NEWS

Pada Jumat (12/05), Rupiah dibuka di level 14,750/14,770, dengan first traded di 14,755 dengan kurs acuan JISDOR di level 14,652 (prior : 14,746). Pergerakan Rupiah pekan ini akan dipengaruhi oleh turunnya potensi kenaikan suku bunga The Fed pada bulan depan, Indeks harga produsen AS pada April dilaporkan tumbuh 0.2% mom (surv: 0.3%). Secara year-on-year, indeks harga produsen 4.9% (surv: 5%). Selain itu klaim tunjangan pengangguran bertambah sebanyak 246.000 orang dalam sepekan yang berakhir 6 Mei, bertambah 22.000 orang dari pekan sebelumnya. Kenaikan ini merupakan yang tertinggi sejak akhir Oktober 2021. Meskipun realisasi tersebut masih jauh dari target inflasi The Fed di level 2% namun pelaku pasar kini melihat probabilitas sebesar 9% The Fed akan kembali menaikkan suku bunga sebesar 25 basis poin menjadi 5.25% - 5.5% pada 14/15 Juni mendatang. Probabilitas tersebut menurun drastis dari sebelum rilis data inflasi sebesar 21%.

## Market Sentiment

Pada perdagangan hari Senin (15/05), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada range **14,730 – 14,800**.

### USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
14,755	14,765	14,740	14,750

### Foreign Currency VS IDR

IDR	11/05	12/05	Δ%
USD	14,723.50	14,750.00	<b>+0.18%</b>
EUR	16,092.79	16,089.31	<b>-0.02%</b>
SGD	11,085.30	11,062.37	<b>-0.21%</b>
JPY	109.43	109.37	<b>-0.05%</b>

## USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Jumat (12/05) berada di level 14,854 (prior: 14,789) naik 65 pips dibandingkan dengan level NDF pada hari Kamis (11/05).

15 Mei 2023

Treasury Business Division

## TECHNICAL ANALYSIS



## PRICE INDEX UPDATES

Commodity	11-May	12-May	Δ%
Crude Oil (WTI)	71	69	↓ -3.3%
Coal	163	164	↑ 0.61%
Nickel	21,913	22,243	↑ 1.5%
Copper	3.732	3.714	↓ -0.5%
CPO	965	990	↑ 2.6%

Safe Haven	11-May	12-May	Δ%
Gold	2021	2022	↑ 0.0%
UST 10Y	3.38	3.46	↑ 2.4%
USD/JPY	134.47	135.84	↑ 1.0%
USD/CHF	0.8984	0.8975	↓ -0.1%

Currency	11-May	12-May	Δ%
GBP/USD	1.2513	1.2457	↓ -0.4%
EUR/USD	1.0916	1.0848	↓ -0.6%
AUD/USD	0.6701	0.6646	↓ -0.8%
USD/CNH	6.9594	6.9721	↑ 0.2%

Indeks	11-May	12-May	Δ%
Dow Jones	33,310	33,300	↓ 0.0%
S&P	4,130	4,124	↓ -0.1%
Nasdaq	12,328	12,284	↓ -0.4%
DAX (German)	15,834	15,958	↑ 0.8%
CAC 40 (Prancis)	7,381	7,362	↓ -0.3%
FTSE 100 (UK)	7,730	7,758	↑ 0.4%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,309	4,312	↑ 0.1%
CSI 1000 (China)	6,622	6,534	↓ -1.3%
Nikkei 225 (JP)	29,126	29,498	↑ 1.3%
FTSE China 50 (HK)	12,875	12,842	↓ -0.3%

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.

15 Mei 2023

Treasury Business Division

## BOND MARKET HIGHLIGHTS

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak menguat pada Jumat (12/05) dengan yield SUN tenor 10 tahun ditutup di *level* 6.38% (prior: 6.39%). Likuiditas harian tanggal 12 Mei 2023 sebesar Rp. 115.098 T (prior: Rp. 59.923 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh rilis data di AS menunjukkan *Initial Jobless Claims* dilaporkan meningkat ke level 264 ribu, lebih tinggi dibandingkan estimasi para ekonom yang disurvei sebesar 245 ribu. Inflasi yang menurun serta pasar tenaga kerja yang melemah meningkatkan ekspektasi bahwa Bank Sentral AS akan menahan suku bunga acuannya pada pertemuan berikutnya di bulan Juni.

### Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	11/05	12/05	Δ
FR0095 (5Y)	6.09	6.06	- 3 bps
FR0096 (10Y)	6.39	6.38	- 1 bps
FR0098 (15Y)	6.73	6.63	- 10 bps
FR0097 (20Y)	6.77	6.75	- 2 bps

### Bond Index (Yield %)

	UST		Govt. Bond IDR		Govt. Bond USD	
	11/05	12/05	11/05	12/05	11/05	12/05
1Y	4.71	4.73	6.05	5.99	4.55	4.55
5Y	3.35	3.44	6.11	6.09	4.33	4.33
10Y	3.38	3.46	6.40	6.39	4.53	4.52
30Y	3.74	3.74	6.93	6.93	5.25	5.26

### Spread (Δ UST)

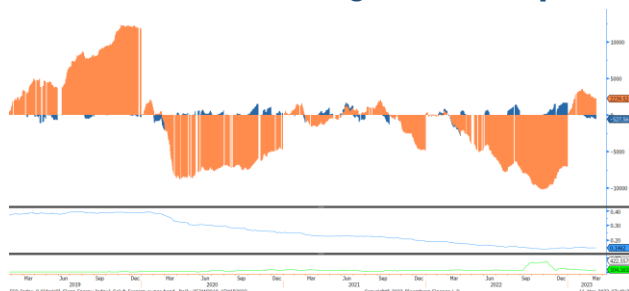
	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	293	106

### Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

### Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Rabu (10/05) secara *ytd* foreign investor mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 4,200 juta (prior *net buy*: USD 4,390 juta), dengan rasio kepemilikan asing di *level* 14.97% (prior : 15.02%)

### Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	101.24 / 101.46	6.09 / 6.04
FR0096 (10Y)	104.31 / 104.51	6.39 / 6.37
FR0098 (15Y)	104.44 / 104.79	6.65 / 6.61
FR0097 (20Y)	103.86 / 104.26	6.77 / 6.73

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

### TOP VOLUME BONDS

Government	12/05	Corporate	12/05
FR0096 (10Y)	IDR 2.33 T	Obligasi Berkelanjutan IV SMART Tahap I Tahun 2022 Seri A	IDR 177 M
FR0082 (7Y)	IDR 2.01 T	Obligasi Berkelanjutan II Bussan Auto Finance Tahap III Tahun 2023 Seri A	IDR 100 M
FR0072 (3Y)	IDR 1.36 T	Obligasi Berkelanjutan IV Chandra Asri Petrochemical Thp I Thn 2022 Sr A	IDR 80 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.

15 Mei 2023

Treasury Business Division

## Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
05/11 06:50	JN	BoP Current Account Balance	Mar	¥2890.7b	¥2278.1b	¥2197.2b	--
05/11 08:30	CH	CPI YoY	Apr	0.3%	0.1%	0.7%	--
05/11 08:30	CH	PPI YoY	Apr	-3.3%	-3.6%	-2.5%	--
05/11 15:00	CH	Money Supply M2 YoY	Apr	12.5%	12.4%	12.7%	--
05/11 18:00	UK	Bank of England Bank Rate	May 11	4.500%	4.500%	4.250%	--
05/11 19:30	US	Initial Jobless Claims	May 6	245k	264k	242k	--
05/11 19:30	US	PPI Final Demand MoM	Apr	0.3%	0.2%	-0.5%	-0.4%
05/12 13:00	UK	Industrial Production MoM	Mar	0.1%	0.7%	-0.2%	-0.1%
05/12 13:00	UK	Manufacturing Production MoM	Mar	0.0%	0.7%	0.0%	0.1%
05/12 13:00	UK	GDP QoQ	1Q P	0.1%	0.1%	0.1%	--
05/12 13:00	UK	GDP YoY	1Q P	0.2%	0.2%	0.6%	--
05/12 21:00	US	U. of Mich. Sentiment	May P	63	57.7	63.5	--
05/12 23:00	RU	CPI YoY	Apr	2.40%	2.31%	3.51%	--
05/15 06:50	JN	PPI YoY	Apr	5.6%	5.8%	7.2%	7.4%
05/15 19:30	US	Empire Manufacturing	May	-4	--	10.8	--
05/15 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	May 5	--	--	\$598.9b	--
05/16 07:30	AU	Westpac Consumer Conf SA MoM	May	--	--	9.4%	--
05/16 09:00	CH	Industrial Production YoY	Apr	10.9%	--	3.9%	--
05/16 09:00	CH	Retail Sales YoY	Apr	21.9%	--	10.6%	--
05/16 13:00	UK	Claimant Count Rate	Apr	--	--	3.9%	--
05/16 13:00	UK	Jobless Claims Change	Apr	--	--	28.2k	--
05/16 13:00	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	Mar	3.8%	--	3.8%	--
05/16 16:00	GE	ZEW Survey Expectations	May	-5.5	--	4.1	--
05/16 16:00	GE	ZEW Survey Current Situation	May	-37.5	--	-32.5	--
05/16 19:30	US	Retail Sales Advance MoM	Apr	0.8%	--	-1.0%	--
05/16 20:15	US	Industrial Production MoM	Apr	0.0%	--	0.4%	--
05/17 06:50	JN	GDP Annualized SA QoQ	1Q P	0.8%	--	0.1%	--
05/17 06:50	JN	GDP SA QoQ	1Q P	0.2%	--	0.0%	--
05/17 06:50	JN	GDP Deflator YoY	1Q P	2.1%	--	1.2%	--
05/17 11:30	JN	Industrial Production MoM	Mar F	--	--	0.8%	--

## Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
05/05 09:13	GDP YoY	1Q	4.97%	5.03%	5.01%	--
05/05 09:13	GDP QoQ	1Q	-1.00%	-0.92%	0.36%	--
05/08 10:00	Foreign Reserves	Apr	--	\$144.20b	\$145.20b	--
05/15 11:00	Trade Balance	Apr	\$3735m	--	\$2910m	--
05/15 11:00	Exports YoY	Apr	-17.90%	--	-11.33%	--
05/15 11:00	Imports YoY	Apr	-5.45%	--	-6.26%	--

### 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.