



TODAY'S NEWS

Pada Kamis (15/12), Rupiah dibuka di *level* 15,600/610 dengan *first traded* di 15,610 dengan kurs acuan JISDOR di *level* 15,630 (*prior* : 15,619). Pergerakan rupiah hari ini dipengaruhi oleh keputusan kenaikan suku bunga Fed sebesar 50 bps, tekanan pasar global meningkat pada perdagangan semalam, tercermin dari pelemahan index bursa saham AS Dow Jones sebesar -2.25%, serta penurunan *yield* US Treasury 10Y sebesar 3 bps ke *level* 3.45%. Kecenderungan sinyal Fed untuk mempertahankan *level* suku bunga acuan tinggi lebih lama, memberikan sinyal kekhawatiran resesi semakin dekat. Dari dalam negeri, potensi katalis positif rilis datang dari rilis data *trade balance* Indonesia meningkat ke *level* USD 5.16 miliar atau di atas ekspektasi konsensus USD 4.26 miliar. Meski demikian tekanan investor global serta peningkatan kebutuhan importir menjelang akhir tahun perlu diwaspadai investor dalam perdagangan rupiah terhadap dollar AS.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Jumat (16/12), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* **15,620 – 15,680**.

Global News

The Fed kembali menaikkan suku bunga acuannya sebesar 50 bps menjadi kisaran 4.25% - 4.5% atau The Fed telah menaikkan suku bunga acuannya sebesar 425 bps sepanjang tahun ini. Adapun rilis Initial *Jobless Claims* menunjukkan penurunan ke angka 211K (*prior*: 231K) sehingga memberikan kekhawatiran pelaku pasar bahwa The Fed masih dapat terus melanjutkan sikap *hawkish* meskipun perekonomian AS terancam resesi. Selain itu, beberapa Bank Sentral turut menaikkan suku bunga acuannya sebesar 50 bps. BoE kembali menaikkan suku bunga sebesar 50 bps menjadi 3.5% dan menjadi *level* tertinggi dalam 14 tahun terakhir. Adapun ECB memilih untuk menaikkan suku bunganya dari 1.5% menjadi 2%. Kenaikan 50 bps itu merupakan kenaikan suku bunga keempat yang dilakukan ECB di tahun ini.

Domestic News

Neraca perdagangan barang masih mengalami surplus pada November 2022. Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat, surplus neraca perdagangan pada November 2022 sebesar USD 5.16 miliar. Surplus neraca perdagangan ini turun dari USD 5.67 miliar pada Oktober 2022. Adapun nilai ekspor tercatat sebesar USD 24.12 miliar dan nilai impor tercatat sebesar USD 18.96 miliar. Turunnya surplus neraca perdagangan Indonesia diperkirakan masih akan berlanjut hingga semester-I 2023 dengan nilai penurunan hingga sebesar 0.12% dari proyeksi neraca perdagangan pada bulan Desember menjadi USD 4.86 miliar. Pelemahan rupiah terhadap USD lantaran suku bunga acuan AS yang terus naik dan perubahan harga pada komoditas minyak mentah dan minyak sawit ikut menjadi sentiment bagi neraca perdagangan.

Foreign Currency VS IDR

IDR	14/12	15/12	Δ%
USD	15,592.50	15,617.50	+ 0.16%
EUR	16,574.83	16,618.59	+ 0.26%
SGD	11,564.57	11,564.24	+ 0.00%
JPY	115.1	114.95	- 0.13%



FOREX HIGHLIGHT

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,610	15,640	15,610	15,617.50

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Kamis (15/12) berada di *level* 15,615 (*prior*: 15,528) turun 13 pips dibandingkan dengan *level* NDF pada hari Rabu (14/12).

Technical Analysis (USD/IDR)



Support

Support 1 : 15,590
Support 2 : 15,520

Resistance

Resistance 1 : 15,690
Resistance 2 : 15,750

Prediksi

15,620 – 15,680

Source: Bloomberg



BOND MARKET HIGHLIGHTS

Harga obligasi berdenominasi Rupiah ditutup bervariasi pada hari Kamis (15/12) dengan *yield* SUN tenor 10 tahun ditutup di *level* 6.86% (*prior* : 6.85%). Likuiditas harian tanggal 15 Desember 2022 sebesar Rp. 159.656 T (*prior*: Rp. 129.671 T). Pasar SBN bergerak *sideways* pada hari Kamis (15/12) karena dipengaruhi oleh sentimen The Federal Reserve yang kembali menaikkan suku bunga acuannya sebesar 50 bps ke *level* 4.5% *upper bound* (*prior* : 4%) pada pertemuan hari Rabu (14/12). Gubernur The Fed Jerome Powell menyatakan bahwa kenaikan suku bunga belum akan berakhir dan masih akan melihat data kedepan untuk memutuskan terminal rate suku bunga kebijakan The Fed, sedangkan *terminal rate* berada di *level* 5.1% yang akan terjadi pada tahun 2023.

Benchmark (Yield%)

Govt. Bonds IDR

Seri Benchmark	14/12	15/12	Δ
FR0090 (5Y)	6.13	6.12	- 1 bps
FR0091 (10Y)	6.85	6.86	+ 1 bps
FR0093 (15Y)	6.83	6.82	- 1 bps
FR0092 (20Y)	7.11	7.11	0 bps

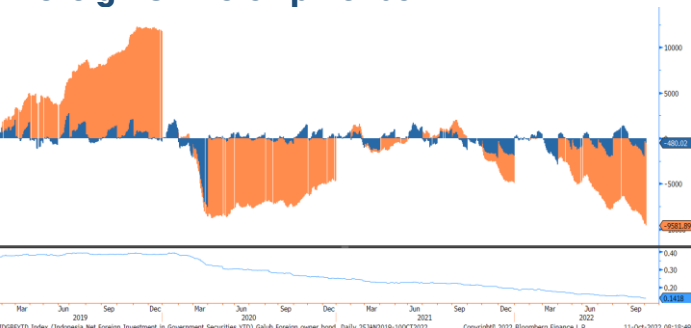


Source: Bloomberg

Bond Index (Yield%)

Foreign Ownership Bonds

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	14/12	15/12	14/12	15/12	14/12	1/12
1Y	4.57	4.59	5.76	5.81	4.82	4.81
5Y	3.61	3.61	6.17	6.15	4.51	4.49
10Y	3.47	3.44	6.88	6.89	4.60	4.58
30Y	3.53	3.49	7.29	7.30	5.21	5.19



Source: Bloomberg

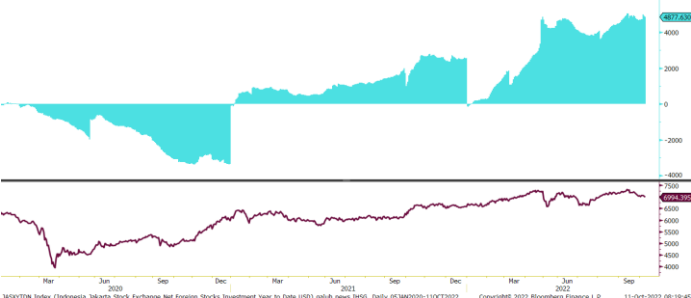
Spread (ΔUST)

Pada hari Jumat (12/12) secara *ytd* *foreign investor* mencatatkan *net sell* sebesar eq. USD 7,417.60 juta (*prior net sell* : 7,453.34 juta), dengan rasio kepemilikan asing di *level* 14.60% (*prior*: 14.58 %).

	Gov. Bond IDR	Gov. Bond USD
10Y	345	114

Foreign Ownership Equity vs IHSG

Indicative Price & Recommendation



Source: Bloomberg

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0090 (5Y)	96.12 / 96.36	6.15/ 6.09
FR0091 (10Y)	96.44 / 96.82	6.89 / 6.84
FR0093 (15Y)	95.75 / 96.00	6.84 / 6.81
FR0092 (20Y)	99.83 / 100.39	7.14/ 7.08

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) hari Kamis (15/12) ditutup menguat ke *level* 6,751.86 turun 49 poin atau 0.73% dibandingkan hari Selasa (13/12). Total *volume* perdagangan saham di bursa mencapai 29.58 Miliar saham dengan nilai transaksi Rp. 16.52 Triliun. Sebanyak 215 saham menguat, 308 saham terkoreksi dan 183 saham stagnan.

Pada kondisi saat ini, investasi pada seri pendek seperti FR90 dan FR91 dapat dipertimbangkan menjadi alternatif pilihan untuk investasi.

TOP VOLUME BONDS

Government	15/12	Corporate	15/12
SPN12230303 (1Y)	IDR 1.16 T	Obligasi Berkelanjutan I Indonesia Infrastructure Finance Tahap II Tahun 2020 Seri B	IDR 240 M
FR0090 (5Y)	IDR 0.87 T	MTN Capital Financial Indonesia I Tahun 2021	IDR 225 M
FR0096 (11Y)	IDR 0.66 T	MTN Capital Strategic Invesco II Tahun 2022	IDR 200 M

Source: Bloomberg

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
12/15 07:30	AU	Employment Change	Nov	19.0k	64.0k	32.2k	43.1k
12/15 07:30	AU	Unemployment Rate	Nov	3.4%	3.4%	3.4%	--
12/15 07:30	AU	Participation Rate	Nov	66.6%	66.8%	66.5%	66.6%
12/15 09:00	CH	Industrial Production YoY	Nov	3.5%	2.2%	5.0%	--
12/15 09:00	CH	Retail Sales YoY	Nov	-4.0%	-5.9%	-0.5%	--
12/15 11:30	JN	Tertiary Industry Index MoM	Oct	0.8%	0.2%	-0.4%	-0.2%
12/15 19:00	UK	Bank of England Bank Rate	Dec 15	3.500%	3.500%	3.000%	--
12/15 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Dec 9	--	\$576.5b	\$571.3b	--
12/15 20:30	US	Empire Manufacturing	Dec	-1	-11.2	4.5	--
12/15 20:30	US	Retail Sales Advance MoM	Nov	-0.2%	-0.6%	1.3%	--
12/15 20:30	US	Initial Jobless Claims	Dec 10	232k	211k	230k	231k
12/15 21:15	US	Industrial Production MoM	Nov	0.0%	-0.2%	-0.1%	--
12/16 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Dec P	--	48.8	49	--
12/16 14:00	UK	Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Nov	0.3%	--	0.6%	--
12/16 14:00	UK	Retail Sales Inc Auto Fuel YoY	Nov	-5.6%	--	-6.1%	--
12/16 15:30	GE	S&P Global/BME Germany Manufacturing PMI	Dec P	46.3	--	46.2	--
12/16 16:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	Dec P	46.5	--	46.5	--
12/16 17:30	RU	Key Rate	Dec 16	7.50%	--	7.50%	--
12/16 21:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Dec P	47.8	--	47.7	--
12/19 16:00	GE	IFO Business Climate	Dec	--	--	86.3	--
12/19 16:00	GE	IFO Expectations	Dec	--	--	80	--
12/20 20:30	US	Housing Starts	Nov	1404k	--	1425k	--
12/21 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Dec 16	--	--	3.2%	--
12/21 22:00	US	Existing Home Sales	Nov	4.20m	--	4.43m	--
12/21 22:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Dec	101	--	100.2	--
12/22 14:00	UK	GDP QoQ	3Q F	--	--	-0.2%	--
12/22 14:00	UK	GDP YoY	3Q F	--	--	2.4%	--
12/22 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Dec 16	--	--	\$576.5b	--
12/22 20:30	US	GDP Annualized QoQ	3Q T	2.9%	--	2.9%	--
12/22 20:30	US	Initial Jobless Claims	Dec 17	--	--	211k	--
12/22 22:00	US	Leading Index	Nov	-0.4%	--	-0.8%	--
12/23 06:30	JN	Natl CPI YoY	Nov	3.9%	--	3.7%	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
12/01 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Nov	--	50.3	51.8	--
12/01 11:00	CPI YoY	Nov	5.50%	5.42%	5.71%	--
12/01 11:00	CPI NSA MoM	Nov	0.17%	0.09%	-0.11%	--
12/01 11:00	CPI Core YoY	Nov	3.42%	3.30%	3.31%	--
12/07 10:00	Foreign Reserves	Nov	--	\$134.00b	\$130.20b	--
12/15 11:00	Trade Balance	Nov	\$4330m	\$5160m	\$5670m	\$5593m
12/15 11:00	Exports YoY	Nov	9.46%	5.58%	12.30%	11.94%
12/15 11:00	Imports YoY	Nov	6.32%	-1.89%	17.44%	--