

16 Desember 2024

Treasury Business Division



Image source: Reuters

TODAY'S NEWS

Pada Jumat (13/12) Rupiah dibuka di level 15,960/15,990 dengan *first traded* 15,960, dan kurs acuan JSDOR di level 15,987 (*prior*: 15,939). Rupiah diperdagangkan di dalam *range* 15,960-16,010. perdagangan rupiah dipengaruhi oleh proyeksi rilis data PMI Manufacturing AS Desember AS yang diproyeksikan turun ke *level* 49.4 (*prior*: 49.7) serta PMI Services Desember AS yang diproyeksi turun ke *level* 55.7 (*prior*: 56.1). Sementara itu, pada minggu ini pelaku pasar menanti rilis data putusan FFR oleh the Fed. Sebanyak 96.4% pelaku pasar memproyeksikan penurunan FFR sebanyak 25 *bps* menjadi 4.50% (*prior*: 4.75%) sebagai dampak kontraksi sektor ketenagakerjaan AS. Dari komoditas, minyak mentah naik sebesar 1.8% ke *level* USD 71.29/barel dampak ekspektasi sanksi yang lebih ketat pada Rusia dan Iran. Dari domestik, pada minggu ini, pelaku pasar menanti rilis data BI Rate yang diproyeksikan turun sebesar 25 *bps* menjadi 5.75% dibandingkan *level* sebelumnya sebesar 6.00%. Gubernur Bank Indonesia, Perry Warjiyo, menyatakan salah satu pertimbangannya antara lain perkiraan atas Federal Reserve (The Fed) hanya akan menurunkan suku bunga 2 kali pada tahun 2025.

Global Market

Institute for Supply Mangement akan merilis data PMI Manufaktur AS bulan Desember yang diperkirakan akan berada di *level* 49.4 (*prior*: 49.7). Hal ini menunjukkan perlambatan di sektor manufaktur seiring penurunan pesanan baru. Adapun indeks PMI Jasa AS bulan Desember diproyeksikan berada di *level* 55.7 (*prior*: 56.1) dikarenakan aktivitas bisnis sektor jasa yang meningkat. Hasil pemilu AS dan berakhirnya ketidakpastian pada fase pemilu, telah memberikan dorongan bagi *customer* untuk berkomitmen pada pesanan baru dengan segera sebelum dimulainya pemerintah yang dipimpin oleh Presiden Donald Trump pada tahun 2025. Dari kawasan Asia, penyaluran pinjaman bank di China kepada masyarakat tumbuh sebesar CNY 580 miliar (*prior*: CNY 500 miliar) atau lebih rendah dibandingkan dengan perkiraan sebesar CNY 950 miliar. Hal tersebut menggambarkan permintaan kredit yang melemah di dalam negeri seiring dengan tuntutan agar pemerintah mengeluarkan lebih banyak stimulus menghadapi kebijakan tarif yang akan dikenakan AS.

Domestic Market

Pelaku pasar menanti rilis data neraca perdagangan Indonesia periode November 2024 yang diperkirakan mengalami surplus sebesar USD 2.21 miliar (*prior*: USD 2.47 miliar). Sementara itu, kinerja ekspor diperkirakan tumbuh 4.92% yoy sementara kinerja impor diperkirakan tumbuh 6.15% yoy. Surplus diproyeksikan akan ditopang oleh harga minyak sawit mentah (CPO), emas, kopi, dan kakao yang mengalami *demand* luar negeri yang membaik. Sementara itu, pelaku pasar akan menantikan hasil keputusan Rapat Dewan Gubernur BI pada pekan ini yang diproyeksikan akan menurunkan suku bunga acuan BI Rate sebesar 25 *bps* menjadi 5.75% dibandingkan *level* sebelumnya sebesar 6.00%. Gubernur Bank Indonesia, Perry Warjiyo, menyatakan salah satu pertimbangannya antara lain perkiraan atas Federal Reserve (The Fed) hanya akan menurunkan suku bunga 2 kali pada tahun 2025, lebih rendah dari proyeksi sebelumnya 4 kali. Hal ini dipengaruhi oleh meningkatnya inflasi global dan pertumbuhan ekonomi AS yang solid.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Senin (16/12), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 15,970–16,050.

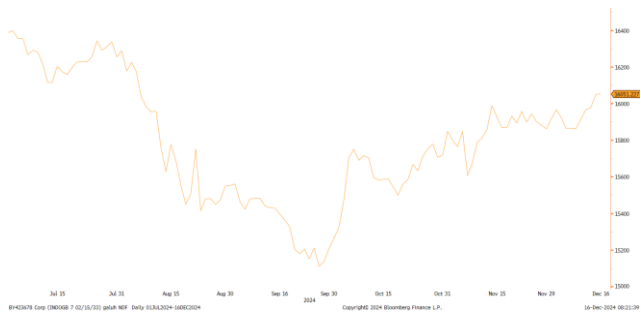
USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,960	16,010	15,960	15,995

Foreign Currency VS IDR

IDR	12/12	13/12	Δ%
USD	15,925	15,995	+ 0.44 %
EUR	16,747	16,729	+ 0.05 %
SGD	11,853	11,864	+ 0.13 %
JPY	104.67	104.68	- 0.13 %

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Jumat (13/12) berada di *level* 16,050 (*prior*: 15,977) naik 73 bps dibandingkan *level* NDF pada hari Kamis (12/12).

IHSG

(Per 13 Desember 2024)

7,325



Prior : 7,394

Nilai Transaksi

Rp11.06 T

Menguat

189

Stagnan

206

Melemah

397

Volume Transaksi

17.76 M Unit

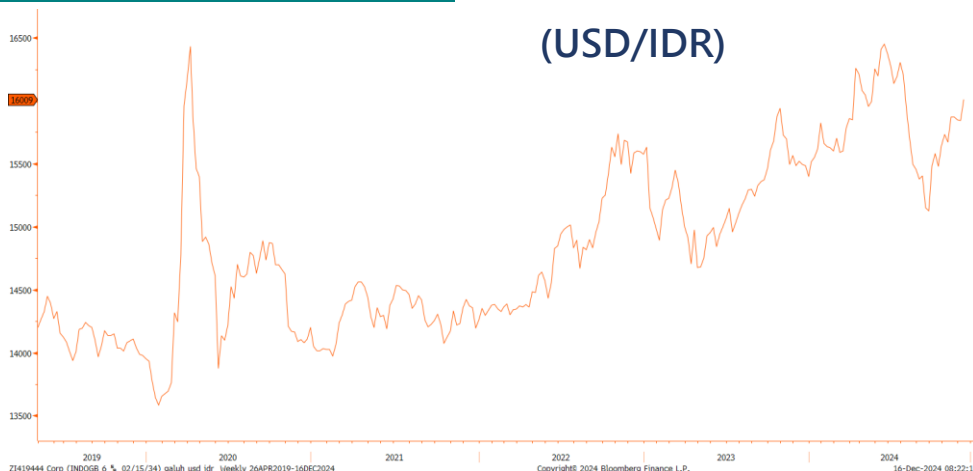
Disclaimer

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.

16 Desember 2024

Treasury Business Division

TECHNICAL ANALYSIS



Support

Support 1 : 15,970

Support 2 : 15,950

Resistance

Resistance 1 : 16,050

Resistance 2 : 16,100

Prediksi

15,970–16,050

PRICE INDEX UPDATES

Commodity	12-Dec	13-Dec	Δ%
Crude Oil (WTI)	70.02	71.29	↑ 1.81%
Coal	132.50	130.75	↓ -1.32%
Nickel	16,168	15,862	↓ -1.89%
Copper	419.500	414.900	↓ -1.10%
CPO	1445	1445	↑ 0.00%

Safe Haven	12-Dec	13-Dec	Δ%
Gold	2,681	2,648	↓ -1.21%
UST 10Y	4.33	4.40	↑ 1.59%
USD/JPY	152.63	153.65	↑ 0.67%
USD/CHF	0.8921	0.8927	↑ 0.07%

Currency	12-Dec	13-Dec	Δ%
EUR/USD	1.0468	1.0501	↑ 0.32%
GBP/USD	1.2673	1.2619	↓ -0.43%
USD/CNH	7.2759	7.2811	↑ 0.07%
AUD/USD	0.6369	0.6362	↓ -0.11%

Indeks	12-Dec	13-Dec	Δ%
Dow Jones	43,914	43,828	↓ -0.20%
S&P	6,051	6,051	↓ 0.00%
Nasdaq	19,903	19,927	↑ 0.12%
DAX (German)	20,426	20,406	↓ -0.10%
CAC 40 (Prancis)	7,421	7,410	↓ -0.15%
FTSE 100 (UK)	8,312	8,300	↓ -0.14%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,966	4,968	↑ 0.05%
CSI 1000 (China)	6,490	6,355	↓ -2.08%
Nikkei 225 (JP)	39,849	39,470	↓ -0.95%
FTSE China 50 (HK)	14,238	13,899	↓ -2.38%
FTSE Sing	400	401	↑ 0.08%

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.

16 Desember 2024

Treasury Business Division

BOND MARKET HIGHLIGHTS

Imbal hasil obligasi bergerak naik pada Jumat (13/12) dengan *yield* SUN 10Y ditutup pada *level* 7.00% (*prior*: 6.95%). Sementara itu, likuiditas harian tanggal 12 Desember 2024 sebesar Rp. 129.96 T (*prior*: Rp. 110.92 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh ekspektasi pemangkasan suku bunga yang lebih lambat tahun depan. *Yield* SUN tenor acuan 10 tahun telah naik ke *level* di atas 7%, sementara rupiah melemah hingga Rp 16,008 per dolar AS pada Jumat (13/12). Selain itu, penerbitan surat utang negara (SUN) dalam jumlah besar tahun depan dapat meningkatkan risiko tekanan pada *yield* obligasi, terutama jika suplai surat utang tidak terserap optimal di pasar.

Govt. Bonds IDR



Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	12/12	13/12	Δ
FR0101 (5Y)	6.87	6.89	+ 2 bps
FR0100 (10Y)	6.95	7.00	+ 5 bps
FR0098 (15Y)	7.07	7.09	+ 2 bps
FR0097 (20Y)	7.09	7.09	0 bps

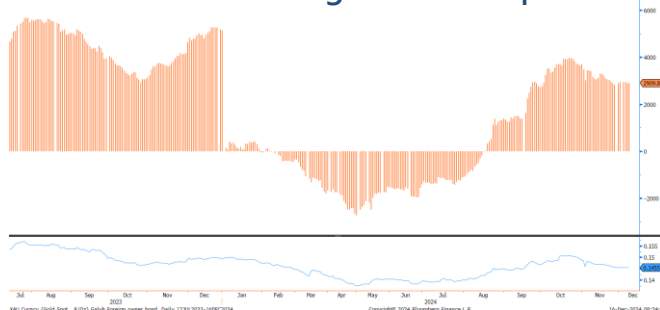
Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	12/12	13/12	12/12	13/12	12/12	13/12
1Y	4.22	4.23	7.01	7.01	4.85	4.89
5Y	4.18	4.25	6.90	6.93	4.93	4.97
10Y	4.33	4.40	6.98	7.02	5.11	5.15
30Y	4.54	4.60	7.10	7.11	5.40	5.43

Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	263	76

Foreign Ownership Bonds



Pada hari Rabu (11/12) secara *ytd* *foreign investor* mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 2,909.89 juta (*prior net buy*: USD 2.892.20 juta), dengan rasio kepemilikan asing di *level* 14.54% (*prior*: 14.55%).

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0101 (5Y)	99.80 / 100.05	6.93 / 6.86
FR0100 (10Y)	97.32 / 97.61	7.032 / 6.98
FR0098 (15Y)	100.10 / 100.44	7.11 / 7.07
FR0097 (20Y)	100.19 / 100.51	7.11 / 7.08

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	13/12	Corporate	13/12
FR0103 (11Y)	IDR 2.98 T	MTN Pan Pacific Investama II Tahun 2022	IDR 650 M
FR0056 (Y)	IDR 2.63 T	Obligasi Berkelanjutan VI Tower Bersama Infrastructure Tahap IV Tahun 2024 Seri A	IDR 571 M
FR0104 (6Y)	IDR 2.07 T	Obligasi Berkelanjutan I Petrosea Tahap I Tahun 2024 Seri C	IDR 446 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.

16 Desember 2024

Treasury Business Division

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
12/12 20:15	EC	ECB Deposit Facility Rate	Dec 12	3.00%	3.00%	3.25%	--
12/12 20:15	EC	ECB Main Refinancing Rate	Dec 12	3.15%	3.15%	3.40%	--
12/12 20:15	EC	ECB Marginal Lending Facility	Dec 12	3.40%	3.40%	3.65%	--
12/12 20:30	US	PPI Final Demand MoM	Nov	0.2%	0.4%	0.2%	0.3%
12/12 20:30	US	Initial Jobless Claims	Dec 7	220k	242k	224k	225k
12/13 06:50	JN	Tankan Large Mfg Index	4Q	13	14	13	--
12/13 06:50	JN	Tankan Large Mfg Outlook	4Q	12	13	14	--
12/13 06:50	JN	Tankan Large Non-Mfg Index	4Q	33	33	34	--
12/13 06:50	JN	Tankan Large All Industry Capex	4Q	10.0%	11.3%	10.6%	--
12/13 11:30	JN	Industrial Production MoM	Oct F	--	2.8%	3.0%	--
12/13 14:00	UK	Industrial Production MoM	Oct	0.3%	-0.6%	-0.5%	--
12/13 14:00	UK	Manufacturing Production MoM	Oct	0.2%	-0.6%	-1.0%	--
12/13 18:01	CH	Money Supply M2 YoY	Nov	7.5%	7.1%	7.5%	--
12/16 06:50	JN	Core Machine Orders MoM	Oct	1.1%	2.1%	-0.7%	--
12/16 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Dec P	--	49.5	49	--
12/16 09:00	CH	Industrial Production YoY	Nov	5.4%	--	5.3%	--
12/16 09:00	CH	Retail Sales YoY	Nov	5.0%	--	4.8%	--
12/16 11:30	JN	Tertiary Industry Index MoM	Oct	-0.1%	--	-0.2%	--
12/16 15:30	GE	HCOB Germany Manufacturing PMI	Dec P	43.1	--	43	--
12/16 16:00	EC	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Dec P	45.3	--	45.2	--
12/16 16:30	UK	S&P Global UK Manufacturing PMI	Dec P	48.5	--	48	--
12/16 16:30	UK	S&P Global UK Services PMI	Dec P	51	--	50.8	--
12/16 20:30	US	Empire Manufacturing	Dec	10	--	31.2	--
12/16 21:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Dec P	49.5	--	49.7	--
12/17 14:00	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	Oct	4.3%	--	4.3%	--
12/17 14:00	UK	Claimant Count Rate	Nov	--	--	4.7%	--
12/17 14:00	UK	Jobless Claims Change	Nov	--	--	26.7k	--
12/17 16:00	GE	IFO Business Climate	Dec	85.5	--	85.7	--
12/17 17:00	GE	ZEW Survey Expectations	Dec	6.6	--	7.4	--
12/17 17:00	GE	ZEW Survey Current Situation	Dec	-93	--	-91.4	--
12/17 20:30	US	Retail Sales Advance MoM	Nov	0.5%	--	0.4%	--
12/17 21:15	US	Industrial Production MoM	Nov	0.3%	--	-0.3%	--
12/18 14:00	UK	CPI MoM	Nov	0.1%	--	0.6%	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
12/02 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Nov	--	49.6	49.2	--
12/02 11:00	CPI NSA MoM	Nov	0.23%	0.30%	0.08%	--
12/02 11:00	CPI Core YoY	Nov	2.20%	2.26%	2.21%	--
12/02 11:00	CPI YoY	Nov	1.50%	1.55%	1.71%	--
12/06 10:00	Foreign Reserves	Nov	--	\$150.2b	\$151.2b	--
12/16 11:00	Imports YoY	Nov	--	--	17.49%	--
12/16 11:00	Exports YoY	Nov	--	--	10.25%	--
12/16 11:00	Trade Balance	Nov	--	--	\$2475m	--
12/18 14:20	BI-Rate	Dec 18	--	--	6.00%	--

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.