



TODAY'S NEWS

Pada Rabu (15/03), Rupiah dibuka di level 15,340/380 *first traded* 15,370 dengan kurs acuan JISDOR di level 15,365 (*prior*: 15,385). Rupiah diperdagangkan pada range 15,340 - 15,380. Perdagangan Rupiah dipengaruhi oleh beberapa sentimen diantaranya adalah *inflow* di pasar obligasi dalam kewaspadaan pelaku pasar seiring dengan krisis pasca SVB *event* dan ekspektasi rilis data PPI dan *Retail Sales* AS. Volatilitas pasar global juga kembali meningkat, seiring dengan tekanan yang dialami Credit Suisse, di mana tercatat CDS 5y naik hampir 2 kali lipat dalam waktu semalam 975.3 (*prior*: 548.6). Dengan adanya tekanan ini ditambah *event* tekanan likuiditas SVB dan Signature Bank beberapa waktu sebelumnya, tercatat CME Fed WatchTool pagi ini menunjukkan probabilitas naik acuan 25 bps turun menjadi hanya 54.6%. Rilis data PPI *mom* AS tercatat turun ke level -0.1% (*surv*: 0.3%) dan *Retail Sales Advance mom* tercatat sesuai ekspektasi di level -0.4%, menunjukkan sinyal perlambatan laju inflasi AS.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Kamis (16/03), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada range **15,400 – 15,450**.

Global News

Harga produsen AS turun pada bulan Februari ke level -0.1% (*prior*: 0.3%), sehari setelah rilis data inflasi yang mengalami penurunan. Melemahnya inflasi, Indeks Harga Produsen, dan penjualan ritel pada Februari menjadi sinyal bahwa ekonomi AS mulai mendingin dan hal tersebut meningkatkan harapan para pelaku pasar bahwa The Fed mungkin memperlambat kenaikan suku bunga. Selanjutnya, sentimen dari sektor perbankan di AS yang kembali mengalami tekanan, setelah Silicon Valley Bank (SVB) dan Signature Bank, tekanan baru muncul karena saham Credit Suisse yang jatuh sebesar 26%, setelah tingkat premi risiko investasi atau *credit default swap* (CDS) Credit Suisse Group naik ke rekor tertinggi pada Rabu yaitu ke level 975.3 bps, selain itu penurunan ini juga didorong oleh pemegang saham terbesarnya yaitu Saudi National Bank tidak mau untuk menambah likuiditas ke bank tersebut.

Domestic News

Neraca perdagangan Indonesia kembali mencetak surplus pada Februari 2023. Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat, surplus neraca perdagangan pada bulan Februari 2023 sebesar USD 5.48 miliar (*prior*: USD 3.87 miliar). Surplus ini didorong oleh sektor komoditas dan non migas yang tercatat surplus USD 6.70 miliar karena didorong oleh kinerja bahan bakar mineral, lemak dan minyak hewan (nabati), serta besi dan baja. Sedangkan neraca perdagangan migas tercatat defisit USD 1.22 miliar. Komoditas penyumbang defisit yaitu komoditas minyak mentah dan hasil minyak. Di sisi lain, Pemerintah menyetujui tambahan anggaran pelaksanaan kartu prakerja tahun 2023, Menko Bidang Perekonomian, Airlangga Hartarto menyampaikan, pada tahap awal anggaran kartu prakerja sebesar Rp 2.67 triliun untuk 595 ribu penerima Kartu Prakerja pada tahap awal di tahun 2023.

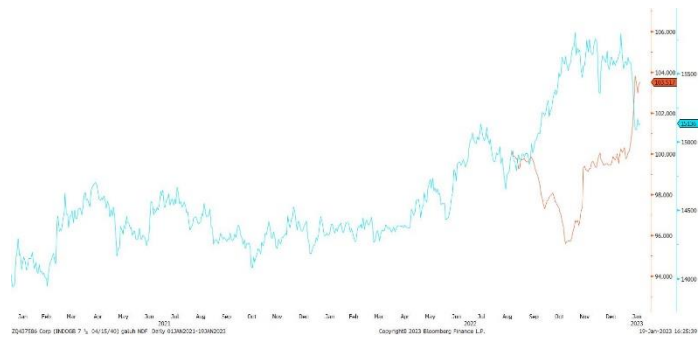
Foreign Currency VS IDR

IDR	14/03	15/03	Δ%
USD	15,385.00	15,365.00	-0.13%
EUR	16,446.57	16,498.94	+0.32%
SGD	11,414.90	11,440.38	+0.22%
JPY	115.195	113.92	-1.11%

USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,370	15,380	15,340	15,340

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Rabu (15/03) berada di level 15,492 (*prior* 15,393) naik 99 pips dibandingkan dengan level NDF pada hari Selasa (14/03).



FOREX HIGHLIGHT

Technical Analysis (USD/IDR)



Support

Support 1 : 15,350
Support 2 : 15,270

Resistance

Resistance 1 : 15,450
Resistance 2 : 15,530

Prediksi

15,400 – 15,450

Source: Bloomberg



BOND MARKET HIGHLIGHTS

Benchmark (Yield%)

Seri Benchmark	14/03	15/03	Δ
FR0095 (5Y)	6.36	6.40	+ 4 bps
FR0096 (10Y)	6.72	6.75	+ 3 bps
FR0098 (15Y)	6.95	7.01	+ 6 bps
FR0097 (20Y)	6.98	7.02	+ 4 bps

Bond Index (Yield%)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	14/03	15/03	14/03	15/03	14/03	15/03
1Y	4.43	4.00	6.16	6.13	5.06	5.04
5Y	3.82	3.55	6.40	6.43	4.89	4.88
10Y	3.60	3.45	6.81	6.76	4.96	4.95
30Y	3.70	3.64	7.09	7.09	5.44	5.43

Spread (ΔUST)

	Gov. Bond IDR	Gov. Bond USD
10Y	331	150

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	99.73 / 100.02	6.43 / 6.36
FR0096 (10Y)	101.67 / 101.89	6.76 / 6.73
FR0098 (15Y)	100.80 / 101.25	7.03 / 6.98
FR0097 (20Y)	100.91 / 101.27	7.03 / 7.00

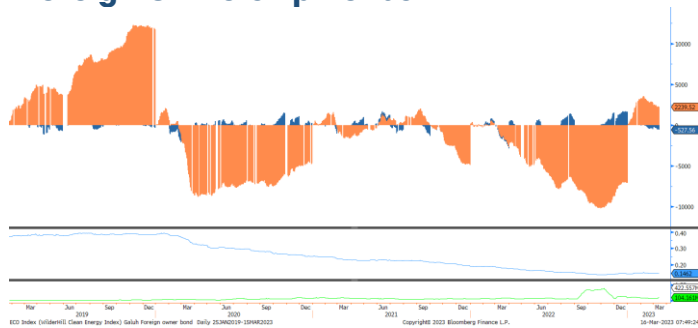
Pada kondisi saat ini, investasi pada seri pendek seperti FR0095 dan FR0096 dapat dipertimbangkan menjadi alternatif pilihan untuk investasi.

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak bervariasi pada Rabu (15/03) dengan yield SUN tenor 10 tahun ditutup naik di level 6.75% (prior : 6.72%). Likuiditas harian tanggal 15 Maret 2023 sebesar Rp. 164.679 T (prior: Rp. 87.079 T). Perdagangan obligasi dipengaruhi oleh pelaku pasar yang masih wait and see menanti rilis data *Producer Price Index* (PPI) AS bulan Februari yang akan dirilis pada Rabu malam. Pelaku pasar memprediksi PPI akan melandai ke 5.4% yoy (prior: 6% yoy). Sementara itu Rilis data CPI AS sesuai dengan ekspektasi para pelaku pasar 0.4% mom (prior: 0.5%) dan 6.0% yoy (prior: 6.4%). Inflasi turun ke level terendah sejak September 2021. Sedangkan angka inflasi inti naik 0.5% mom (prior: 0.4%; surv: 0.4%) atau 5.5% yoy (prior: 5.6%; surv: 5.5%).

Govt. Bonds IDR

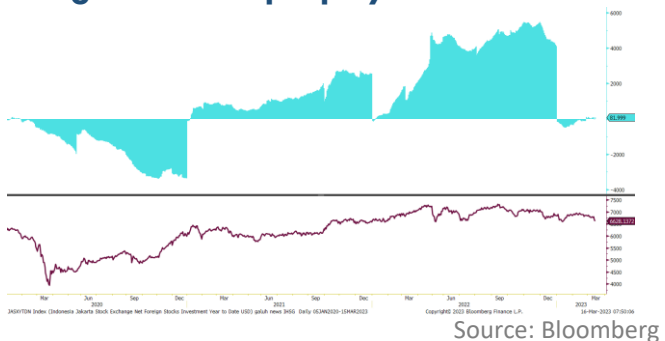


Foreign Ownership Bonds



Pada hari Selasa (14/03) secara ytd *foreign investor* mencatatkan net buy sebesar eq. USD 2,239 juta (prior net buy: USD 2,277 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 14.62% (prior : 14.63%)

Foreign Ownership Equity vs IHSG



Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) hari Rabu (15/03) ditutup melemah ke level 6,628.13 turun 13.67 poin atau 0.21% dibandingkan hari Selasa (14/03). Total volume perdagangan saham di bursa mencapai 17.35 Miliar saham dengan nilai transaksi Rp. 12.68 Triliun. Sebanyak 232 saham menguat, 320 saham terkoreksi dan 195 saham stagnan.

TOP VOLUME BONDS

Government	15/03	Corporate	15/03
FR0096 (10Y)	IDR 2.57 T	Obligasi Berkelanjutan IV Merdeka Copper Gold Tahap II Tahun 2023	IDR 688 M
FR0095 (5Y)	IDR 1.03 T	Obligasi Berkelanjutan III Merdeka Copper Gold Tahap I Tahun 2022 Seri B	IDR 60M
FR0046 (1Y)	IDR 0.92 T	Obligasi I TBS Energi Utama Tahun 2023 Seri B	IDR 60 M

Source: Bloomberg

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
03/14 06:30	AU	Westpac Consumer Conf SA MoM	Mar	--	0.0%	-6.9%	--
03/14 14:00	UK	Claimant Count Rate	Feb	--	3.8%	3.9%	3.8%
03/14 14:00	UK	Jobless Claims Change	Feb	--	-11.2k	-12.9k	-30.3k
03/14 14:00	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	Jan	3.8%	3.7%	3.7%	--
03/14 19:30	US	CPI MoM	Feb	0.4%	0.4%	0.5%	--
03/14 19:30	US	CPI YoY	Feb	6.0%	6.0%	6.4%	--
03/15 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Mar 10	--	6.5%	7.4%	--
03/15 19:30	US	PPI Final Demand MoM	Feb	0.3%	-0.1%	0.7%	0.3%
03/15 19:30	US	Empire Manufacturing	Mar	-7.9	-24.6	-5.8	--
03/15 19:30	US	Retail Sales Advance MoM	Feb	-0.4%	-0.4%	3.0%	3.2%
03/16 06:50	JN	Core Machine Orders MoM	Jan	1.4%	9.5%	1.6%	0.3%
03/16 07:30	AU	Employment Change	Feb	50.0k	64.6k	-11.5k	-10.9k
03/16 07:30	AU	Unemployment Rate	Feb	3.6%	3.5%	3.7%	--
03/16 07:30	AU	Participation Rate	Feb	66.6%	66.6%	66.5%	--
03/16 11:30	JN	Industrial Production MoM	Jan F	--	--	-4.6%	--
03/16 19:30	US	Initial Jobless Claims	Mar 11	205k	--	211k	--
03/16 19:30	US	Housing Starts	Feb	1310k	--	1309k	--
03/16 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Mar 10	--	--	\$578.4b	--
03/17 11:30	JN	Tertiary Industry Index MoM	Jan	0.5%	--	-0.4%	--
03/17 17:30	RU	Key Rate	Mar 17	7.50%	--	7.50%	--
03/17 20:15	US	Industrial Production MoM	Feb	0.2%	--	0.0%	--
03/17 21:00	US	Leading Index	Feb	-0.3%	--	-0.3%	--
03/17 21:00	US	U. of Mich. Sentiment	Mar P	67	--	67	--
03/21 17:00	GE	ZEW Survey Expectations	Mar	--	--	28.1	--
03/21 17:00	GE	ZEW Survey Current Situation	Mar	--	--	-45.1	--
03/21 21:00	US	Existing Home Sales	Feb	4.15m	--	4.00m	--
03/22 14:00	UK	CPI MoM	Feb	--	--	-0.6%	--
03/22 14:00	UK	CPI YoY	Feb	--	--	10.1%	--
03/22 14:00	UK	CPI Core YoY	Feb	--	--	5.8%	--
03/22 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Mar 17	--	--	6.5%	--
03/23 01:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Mar 22	5.00%	--	4.75%	--
03/23 19:00	UK	Bank of England Bank Rate	Mar 23	--	--	4.000%	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
03/01 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Feb	--	51.2	51.3	--
03/01 11:22	CPI YoY	Feb	5.42%	5.47%	5.28%	--
03/01 11:22	CPI NSA MoM	Feb	0.13%	0.16%	0.34%	--
03/01 11:33	CPI Core YoY	Feb	3.24%	3.09%	3.27%	--
03/07 10:00	Foreign Reserves	Feb	--	\$140.30b	\$139.40b	--
03/15	Trade Balance	Feb	\$3286m	\$5480m	\$3870m	--
03/15	Exports YoY	Feb	4.60%	4.51%	16.37%	16.43%
03/15	Imports YoY	Feb	9.06%	-4.32%	1.27%	--
03/16 14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Mar 15	5.75%	--	5.75%	--