

17 Januari 2024

Treasury Business Division



Image source: Reuters

TODAY'S NEWS

Pada Selasa (16/01) Rupiah dibuka di *level* 15,545/15,580, dengan *first traded* di 15,580, dengan kurs acuan JISDOR di *level* 15,592 (*prior*: 15,555). Rupiah diperdagangkan pada *range* 15,580-15,605. Perdagangan Rupiah hari ini akan dipengaruhi oleh pernyataan beberapa petinggi The Fed, diantaranya Gubernur Federal Reserve, Christopher Waller yang menyatakan bahwa penurunan suku bunga masih akan terjadi, namun Bank Sentral AS tidak akan terburu-buru dalam memangkas suku bunga. Selain itu, Presiden Bank Sentral Perancis, François Villeroy de Galhau, yang juga merupakan anggota dewan Bank Sentral Eropa, mengatakan bahwa Bank Sentral harus bersabar mengenai penurunan suku bunga. Dari Eropa, Anggota ECB, Robert Holzmann menyatakan bahwa inflasi yang berkepanjangan dapat membatasi ECB untuk memangkas suku bunga tahun ini.

Global Market

Pelaku pasar masih mencari tanda-tanda terkait The Fed yang mungkin masih berupaya memotong suku bunga dalam beberapa bulan mendatang. Rilis data survei Manufaktur Empire State untuk bulan Januari turun menjadi -43.7 merupakan penurunan besar 3 kali lebih rendah dari bulan sebelumnya -14.5, dan penurunan terbesar sejak -78.2 pada bulan April 2020 saat pandemi Covid. Index tersebut masih berada di wilayah negatif selama delapan menandakan melemahnya sektor manufaktur di Negara Bagian New York. Meskipun AS berada dalam jarak yang sangat dekat dengan sasaran inflasi 2% yang ditetapkan oleh The Fed, namun The Fed tidak boleh terburu-buru memotong suku bunga acuannya sampai jelas bahwa inflasi yang lebih rendah akan dipertahankan dan terlepas dari kapan penurunan suku bunga dimulai. Adapun, Gubernur the Fed, Christopher Waller memberikan isyarat melalui pidatonya menyiratkan bahwa The Fed mungkin tidak akan menurunkan tingkat suku bunganya seagresif yang diperkirakan sebelumnya. Setelah pidato tersebut, tingkat imbal hasil US Treasury tenor 10 tahun naik sebanyak 11 bps ke *level* 4.06%. Selain itu, beberapa pejabat di Eropa pun turut mengisyaratkan bahwa inflasi yang berkepanjangan dapat membatasi Bank Sentral Eropa untuk memangkas suku bunga di tahun ini.

Domestic Market

Saat ini pelaku pasar sedang menanti hasil Rapat Dewan Gubernur (RDG) Bank Indonesia yang disampaikan pada hari ini. Pelaku pasar memproyeksikan bahwa BI akan kembali menahan tingkat suku bunga acuan di *level* 6.00% (*prior*: 6.00%) untuk menjaga stabilisasi nilai tukar Rupiah di tengah melandainya inflasi Indonesia. Adapun dalam beberapa kesempatan, Gubernur Bank Indonesia, Perry Warjiyo menyampaikan bahwa kebijakan moneter kini difokuskan untuk menjaga stabilitas Rupiah mengingat inflasi Indonesia yang sudah terkendali.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Rabu (17/01), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* **15,580 – 15,640**.

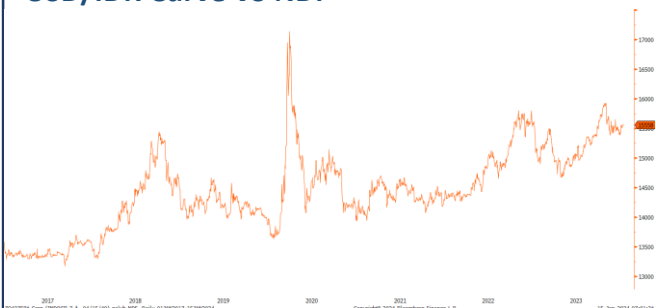
USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,580	15,605	15,580	15,590

Foreign Currency VS IDR

IDR	15/01	16/01	Δ%
USD	15,555	15,590	+ 0.23 %
EUR	17,038	17,022	- 0.10 %
SGD	11,669	11,659	- 0.09 %
JPY	106.94	106.67	- 0.26 %

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Selasa (16/01) berada di *level* 15,593 (*prior*: 15,555) naik 38 pips dibandingkan dengan *level* NDF pada hari Senin (15/01).

IHSG (Per 16 Januari 2024) 7,242 ↑ Prior: 7,224	Menguat 271	Stagnan 258	Vol Perdagangan Rp. 11.56 T
	Melemah 241		Vol Trx Rp. 21.39 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.

17 Januari 2024

Treasury Business Division

TECHNICAL ANALYSIS



PRICE INDEX UPDATES

Commodity	15-Jan	16-Jan	Δ%
Crude Oil (WTI)	72.68	72.03 ↓	-0.89%
Coal	130.85	129.00 ↓	-1.41%
Nickel	16,343	16,227 ↓	-0.71%
Copper	3.741	3.760 ↑	0.52%
CPO	935	943 ↑	0.80%

Safe Haven	15-Jan	16-Jan	Δ%
Gold	2,057	2,031 ↓	-1.26%
UST10Y	3.93	4.05 ↑	3.05%
USD/JPY	145.80	147.25 ↑	0.99%
USD/CHF	0.8561	0.8615 ↑	0.63%

Currency	15-Jan	16-Jan	Δ%
EUR/USD	1.0949	1.0879 ↓	-0.64%
GBP/USD	1.2751	1.2638 ↓	-0.89%
USD/CNH	7.1893	7.2175 ↑	0.39%
AUD/USD	0.6685	0.6589 ↓	-1.44%

Indeks	15-Jan	16-Jan	Δ%
Dow Jones	37,593	37,361 ↓	-0.62%
S&P	4,783	4,762 ↓	-0.44%
Nasdaq	14,972	14,944 ↓	-0.19%
DAX (German)	16,704	16,571 ↓	-0.80%
CAC 40 (Prancis)	7,465	7,398 ↓	-0.90%
FTSE 100 (UK)	7,624	7,558 ↓	-0.87%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,479	4,444 ↓	-0.78%
CSI 1000 (China)	5,574	5,539 ↓	-0.63%
Nikkei 225 (JP)	35,577	35,619 ↑	0.12%
FTSE China 50 (HK)	10,461	10,195 ↓	-2.54%
FTSE Sing	339	339 ↓	-0.20%

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.

17 Januari 2024

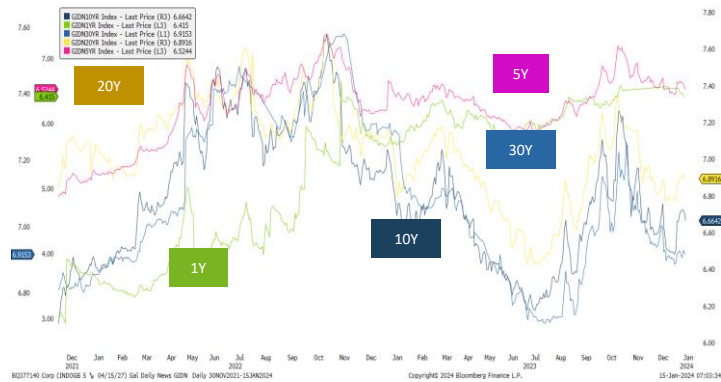
Treasury Business Division

BOND MARKET HIGHLIGHTS

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak turun pada Selasa (16/01). Adapun yield SUN 10Y ditutup pada level 6.59% (*prior*: 6.66%). Likuiditas harian tanggal 16 Januari 2024 sebesar Rp. 144.017 T (*prior*: Rp. 91.733 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh rilis data neraca perdagangan Indonesia periode Desember 2023 yang tumbuh menjadi sebesar USD 3.3 Miliar (*prior*: USD 2.41 Miliar). Adapun pelaku pasar juga masih menanti hasil Rapat Dewan Gubernur (RDG) Bank Indonesia pada Selasa dan Rabu pekan ini. Pelaku pasar memproyeksikan bahwa BI akan menahan tingkat suku bunga acuan di level 6.00%.

Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	15/01	16/01	Δ
FR0101 (5Y)	6.49	6.48	- 1 bps
FR0100 (10Y)	6.66	6.59	- 7 bps
FR0098 (15Y)	6.74	6.76	+ 2 bps
FR0097 (20Y)	6.88	6.87	- 1 bps

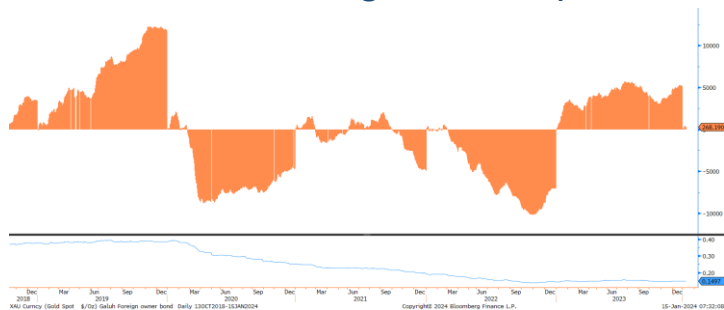
Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	12/01	16/01	12/01	16/01	12/01	16/01
1Y	4.65	4.71	6.42	6.37	5.25	5.16
5Y	3.83	3.93	6.52	6.51	4.72	4.71
10Y	3.93	4.05	6.66	6.67	5.06	5.07
30Y	4.18	4.29	6.91	6.92	5.23	5.27

Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	262	102

Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Senin (15/01) secara ytd *foreign investor* mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 187.41 juta (*prior net buy*: USD 117.30 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 14.92% (*prior* : 14.90%).

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0101 (5Y)	101.60 / 101.80	6.50 / 6.46
FR0100 (10Y)	99.65 / 99.80	6.67 / 6.65
FR0098 (15Y)	103.11 / 103.47	6.78 / 6.74
FR0097 (20Y)	102.54 / 102.79	6.88 / 6.86

Pada kondisi saat ini, investasi pada seri menengah seperti FR0087 dan FR0100 dapat dipertimbangkan menjadi alternatif pilihan untuk investasi.

TOP VOLUME BONDS

Government	16/01	Corporate	16/01
FR0100(10Y)	IDR 11.60 T	Sukuk Wakalah Berkelanjutan I Medco Power Indonesia Tahap I Tahun 2022 Seri A	IDR 82 M
FR0101 (5Y)	IDR 6.22 T	Sukuk Mudharabah II Pindo Deli Pulp And Paper Mills Tahun 2023 Seri A	IDR 70 M
FR0068 (10Y)	IDR 2.65 T	Obligasi Berwawasan Lingkungan Berkelanjutan I OKI Pulp & Paper Mills Thp I Thn 2023 Seri A	IDR 60 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.

17 Januari 2024

Treasury Business Division

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
01/12 14:00	UK	Manufacturing Production MoM	Nov	0.3%	0.4%	-1.1%	-1.2%
01/12 16:37	CH	Money Supply M2 YoY	Dec	10.1%	9.7%	10.0%	--
01/12 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Jan 5	--	\$598.5b	\$593.4b	--
01/12 20:30	US	PPI Final Demand MoM	Dec	0.1%	-0.1%	0.0%	-0.1%
01/12 23:00	RU	CPI YoY	Dec	7.60%	7.42%	--	--
01/15 07:13	AU	Melbourne Institute Inflation MoM	Dec	--	1.0%	0.3%	--
01/16 06:30	AU	Westpac Consumer Conf SA MoM	Jan	--	-1.3%	2.7%	--
01/16 06:50	JN	PPI YoY	Dec	-0.3%	0.0%	0.3%	--
01/16 14:00	GE	CPI MoM	Dec F	0.1%	0.1%	0.1%	--
01/16 14:00	UK	Claimant Count Rate	Dec	--	4.0%	4.0%	--
01/16 14:00	GE	CPI YoY	Dec F	3.7%	3.7%	3.7%	--
01/16 14:00	UK	Jobless Claims Change	Dec	--	11.7k	16.0k	0.6k
01/16 17:00	GE	ZEW Survey Expectations	Jan	11.7	15.2	12.8	--
01/16 17:00	GE	ZEW Survey Current Situation	Jan	-77	-77.3	-77.1	--
01/16 20:15	CA	Housing Starts	Dec	250.0k	249.3k	212.6k	210.9k
01/16 20:30	US	Empire Manufacturing	Jan	-5	-43.7	-14.5	--
01/16 20:30	CA	CPI NSA MoM	Dec	-0.3%	-0.3%	0.1%	--
01/16 20:30	CA	CPI YoY	Dec	3.4%	3.4%	3.1%	--
01/17 09:00	CH	GDP YoY	4Q	5.3%	--	4.9%	4.9%
01/17 09:00	CH	Industrial Production YoY	Dec	6.6%	--	6.6%	--
01/17 09:00	CH	Retail Sales YoY	Dec	8.0%	--	10.1%	--
01/17 14:00	UK	CPI MoM	Dec	0.2%	--	-0.2%	--
01/17 14:00	UK	CPI YoY	Dec	3.8%	--	3.9%	--
01/17 14:00	UK	CPI Core YoY	Dec	4.9%	--	5.1%	--
01/17 18:00	SA	Retail Sales Constant YoY	Nov	-1.1%	--	-2.5%	--
01/17 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Jan 12	--	--	9.9%	--
01/17 19:00	BZ	Retail Sales YoY	Nov	2.0%	--	0.2%	--
01/17 20:30	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	0.4%	--	0.3%	--
01/17 21:15	US	Industrial Production MoM	Dec	-0.1%	--	0.2%	--
01/18 06:50	JN	Core Machine Orders MoM	Nov	-0.8%	--	0.7%	--
01/18 07:30	AU	Employment Change	Dec	15.0k	--	61.5k	--
01/18 07:30	AU	Unemployment Rate	Dec	3.9%	--	3.9%	--
01/18 11:30	JN	Industrial Production MoM	Nov F	--	--	-0.9%	--
01/18 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Jan 12	--	--	\$598.5b	--
01/18 20:30	US	Housing Starts	Dec	1425k	--	1560k	--
01/18 20:30	US	Initial Jobless Claims	Jan 13	205k	--	202k	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
01/02 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Dec	--	52.2	51.7	--
01/02 11:00	CPI YoY	Dec	2.74%	2.61%	2.86%	--
01/02 11:00	CPI NSA MoM	Dec	0.51%	0.41%	0.38%	--
01/02 11:00	CPI Core YoY	Dec	1.86%	1.80%	1.87%	--
01/08 10:00	Foreign Reserves	Dec	--	\$146.40b	\$138.10b	--
01/15 11:00	Trade Balance	Dec	\$1960m	\$3300m	\$2412m	--
01/15 11:00	Exports YoY	Dec	-8.39%	-5.76%	-8.56%	-8.57%
01/15 11:00	Imports YoY	Dec	0.22%	-3.81%	3.29%	--
01/17 14:20	BI-Rate	Jan 17	6.00%	--	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.