



Image source: Reuters

## Global Market

Pemerintah Amerika Serikat (AS) mencatatkan defisit anggaran sebesar USD 228 Miliar untuk Juni 2023. Departemen Keuangan AS menyampaikan angka tersebut naik 156% dari tahun sebelumnya karena pendapatan terus melemah dan pembayaran tunjangan Juli 2023 dipercepat ke Juni 2023. Dari Asia, Perekonomian China pasca kebijakan zero Covid masih mengalami pelemahan, salah satu indikatornya yaitu data ekspor bulan Juni yang kembali mengalami penurunan. Berdasarkan data Biro Bea Cukai China, transaksi ekspor turun lebih dalam dari perkiraan sebelumnya yang sebesar 12.4% yoy pada bulan Juni 2023. Penurunan ekspor juga terjadi sebesar 7.5% di bulan Mei lalu. Juru Bicara Bea Cukai China, Lyu Daliang menyampaikan hal ini disebabkan oleh melambatnya perdagangan dan investasi global, dan meningkatkan unilateralisme, proteksionisme dan geopolitik. Kinerja ekspor menyumbang seperlima dari ekonomi China.

## Domestic Market

Para pelaku pasar masih menanti rilis data neraca perdagangan untuk periode Juni 2023. Surplus neraca perdagangan diperkirakan melonjak pada Juni 2023. Surplus naik karena lonjakan impor seperti pada Mei diproyeksi tidak akan terulang, pelaku pasar memperkirakan surplus neraca perdagangan pada Juni 2023 akan mencapai USD 966 Juta, surplus ini tumbuh dari bulan sebelumnya sebesar USD 440 juta. Selanjutnya, Presiden Joko Widodo (Jokowi) resmi menandatangani Peraturan Pemerintah (PP) Nomor 36 Tahun 2023. Adapun turunan dari PP tersebut saat ini sedang dalam penyusunan oleh Kemenko Perekonomian.

<b>IHSG</b> (Per 14 Juli 2023) <b>6,869</b> ↑ Prior : 6,810	Menguat	Stagnan	Vol Perdagangan
	305	217	Rp. 9.03 T
	Melemah		Vol Trx
	209		Rp. 18.67 Bio

## TODAY'S NEWS

Pada Jumat (14/07), Rupiah dibuka di level 14,955/14,970, dengan *first traded* di 14,960, dengan kurs acuan JISDOR di level 14,945 (*prior*: 14,978). Rupiah diperdagangkan pada *range* 14,916-14,968. Pergerakan Rupiah akan dipengaruhi oleh rilis data pertumbuhan ekonomi China untuk kuartal II-2023. Perekonomian China naik 4.5% yoy pada kuartal I-2023, meningkat dari pertumbuhan 2.9% di kuartal IV-2022 dan melampaui perkiraan pasar yang sebesar 4%. Namun, badan statistik China menyatakan bahwa lingkungan global yang kompleks dan permintaan domestik yang tidak mencukupi menunjukkan negara masih dalam proses pemulihan. China menetapkan target PDB sebesar 5% di tahun 2023. Selain itu, terdapat rilis data produksi *industry AS* untuk periode Juni 2023, penjualan retail *AS* periode Juni, serta data tingkat pengangguran *AS* periode Juni. Sedangkan dari dalam negeri, terdapat rilis data neraca perdagangan untuk periode Juni 2023. Surplus neraca perdagangan diperkirakan melonjak pada Juni 2023. Surplus naik karena lonjakan impor seperti pada Mei diproyeksi tidak akan terulang, pelaku pasar memperkirakan surplus neraca perdagangan pada Juni 2023 akan mencapai USD 966 Juta.

## Market Sentiment

Pada perdagangan hari Senin (17/07), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* **14,940 – 14,990**

### USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
14,960	14,968	14,916	14,957.50

### Foreign Currency VS IDR

IDR	13/07	14/07	Δ%
USD	14,967.50	14,957.50	- 0.07%
EUR	16,697.75	16,785.31	+ 0.52%
SGD	11,286.43	11,335.31	+ 0.43%
JPY	108.17	108.20	+ 0.03%

## USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

*Non-Deliverable Forward* 1M (NDF) pada hari Jumat (14/07) berada di level 14,987 (*prior*: 14,961) naik 26 pips dibandingkan dengan level NDF pada hari Kamis (13/07).

**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.

## TECHNICAL ANALYSIS



## PRICE INDEX UPDATES

Commodity	13-Jul	14-Jul	Δ%
Crude Oil (WTI)	77	75 ↓	-2.34%
Coal	128.00	131.65 ↑	2.85%
Nickel	21,257	21,630 ↑	1.75%
Copper	3.9430	3.9330 ↓	-0.25%
CPO	930	945 ↑	1.61%

Safe Haven	13-Jul	14-Jul	Δ%
Gold	1961.00	1964.40 ↑	0.17%
UST 10Y	3.76	3.83 ↑	1.86%
USD/JPY	138.07	138.73 ↑	0.48%
USD/CHF	0.8591	0.8617 ↑	0.30%

Currency	13-Jul	14-Jul	Δ%
GBP/USD	1.3129	1.3086 ↓	-0.33%
EUR/USD	1.1224	1.1227 ↑	0.03%
AUD/USD	0.6888	0.6836 ↓	-0.75%
USD/CNH	7.1525	7.1557 ↑	0.04%

Indeks	13-Jul	14-Jul	Δ%
Dow Jones	34,394	34,510 ↑	0.34%
S&P	4,510	4,505 ↓	-0.11%
Nasdaq	14,139	14,113 ↓	-0.18%
DAX (German)	16,141	16,105 ↓	-0.22%
CAC 40 (Prancis)	7,370	7,374 ↑	0.06%
FTSE 100 (UK)	7,440	7,434 ↓	-0.08%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,392	4,400 ↑	0.19%
CSI 1000 (China)	6,546	6,544 ↓	-0.03%
Nikkei 225 (JP)	32,419	32,391 ↓	-0.09%
FTSE China 50 (HK)	12,350	12,764 ↑	3.35%
FTSE Sing	342	343 ↑	0.31%

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.

## BOND MARKET HIGHLIGHTS

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak *sideways* pada Jumat (14/07) dengan yield SUN tenor 10 tahun ditutup di level 6.16% (*prior*: 6.15%). Likuiditas harian tanggal 14 Juli 2023 sebesar Rp. 78.456 T (*prior*: Rp. 60.037 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh rilis data positif diantaranya adalah rilis data PPI AS *yoy* yang turun ke level 0.1% (*prior*: 1.1%). Data positif tersebut diprediksi sebagai pertimbangan The Fed akan melakukan penghentian sementara kenaikan suku bunga. Yield US Treasury pada penutupan Kamis (13/7) ditutup menurun dengan yield UST 10 Yr ke level 3.96% dan yield UST 5 Yr di level 4.21%. Dari sisi persepsi risiko, CDS 5-tahun Indonesia di level 81.5 bps relatif stabil dari posisi hari sebelumnya.

### Govt. Bonds IDR

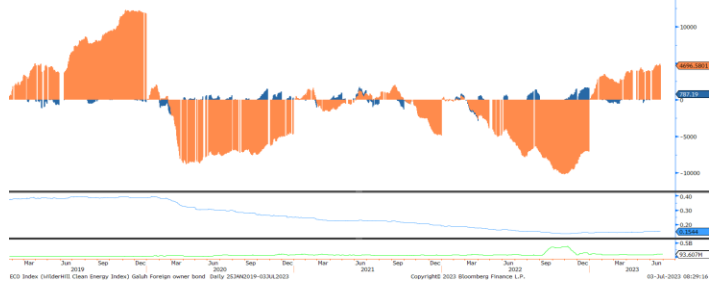


Source: Bloomberg

### Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	13/07	14/07	Δ
FR0095 (5Y)	5.82	5.82	0 bps
FR0096 (10Y)	6.15	6.16	+ 1 bps
FR0098 (15Y)	6.28	6.29	+ 1 bps
FR0097 (20Y)	6.41	6.40	- 1 bps

### Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

### Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	13/07	14/07	13/07	14/07	13/07	14/07
1Y	5.39	5.40	6.01	5.98	6.05	6.05
5Y	4.21	4.20	5.93	5.90	5.13	5.10
10Y	3.96	3.95	6.22	6.20	5.07	5.02
30Y	4.00	4.01	6.74	6.73	5.48	5.45

Pada hari Kamis (13/07) secara *ytd* foreign investor mencaitakan *net buy* sebesar eq. USD 4,792 juta (*prior net buy*: USD 4,674 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 15.37% (*prior*: 15.37%)

### Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	102.25 / 102.51	5.85 / 5.79
FR0096 (10Y)	105.86 / 106.15	6.18 / 6.14
FR0098 (15Y)	107.73 / 108.21	6.32 / 6.27
FR0097 (20Y)	107.78 / 108.23	6.43 / 6.39

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

### Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	225	107

### TOP VOLUME BONDS

Government	14/07	Corporate	14/07
FR0070 (1Y)	IDR 1.77 T	Obligasi Berkelanjutan VI Sarana Multigriya Finansial Tahap III Tahun 2022	IDR 200 M
FR0096 (10Y)	IDR 1.19 T	Obligasi Berkelanjutan IV Global Mediacom Tahap I Tahun 2023 Seri A	IDR 109 M
FR0078 (6Y)	IDR 1.12 T	Sukuk Ijarah Berkelanjutan IV Global Mediacom Tahap I Tahun 2023 Seri A	IDR 20 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 Juli 2023

Treasury Business Division

## Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
07/12 06:50	JN	PPI YoY	Jun	4.4%	4.1%	5.1%	--
07/12 06:50	JN	Core Machine Orders MoM	May	1.0%	-7.6%	5.5%	--
07/12 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Jul 7	--	0.9%	-4.4%	--
07/12 19:30	US	CPI MoM	Jun	0.3%	0.2%	0.1%	--
07/12 19:30	US	CPI YoY	Jun	3.1%	3.0%	4.0%	--
07/12 23:00	RU	CPI YoY	Jun	3.30%	3.25%	2.51%	--
07/13 10:49	CH	Exports YoY	Jun	-10.0%	-12.4%	-7.5%	--
07/13 10:49	CH	Trade Balance	Jun	\$74.90b	\$70.62b	\$65.81b	\$65.79b
07/13 13:00	UK	Industrial Production MoM	May	-0.4%	-0.6%	-0.3%	-0.2%
07/13 13:00	UK	Manufacturing Production MoM	May	-0.5%	-0.2%	-0.3%	-0.1%
07/13 19:30	US	PPI Final Demand MoM	Jun	0.2%	0.1%	-0.3%	-0.4%
07/13 19:30	US	Initial Jobless Claims	Jul 8	250k	237k	248k	249k
07/13 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Jul 7	--	\$583.1b	\$582.4b	--
07/14 11:30	JN	Industrial Production MoM	May F	--	-2.2%	-1.6%	--
07/14 21:00	US	U. of Mich. Sentiment	Jul P	65.5	72.6	64.4	--
07/17 09:00	CH	GDP YoY	2Q	7.1%	--	4.5%	--
07/17 09:00	CH	Industrial Production YoY	Jun	2.5%	--	3.5%	--
07/17 09:00	CH	Retail Sales YoY	Jun	3.3%	--	12.7%	--
07/17 19:30	US	Empire Manufacturing	Jul	-3.5	--	6.6	--
07/18 11:30	JN	Tertiary Industry Index MoM	May	0.4%	--	1.2%	--
07/18 19:30	US	Retail Sales Advance MoM	Jun	0.5%	--	0.3%	--
07/18 20:15	US	Industrial Production MoM	Jun	0.0%	--	-0.2%	--
07/19 13:00	UK	CPI MoM	Jun	0.4%	--	0.7%	--
07/19 13:00	UK	CPI YoY	Jun	8.2%	--	8.7%	--
07/19 13:00	UK	CPI Core YoY	Jun	7.1%	--	7.1%	--
07/19 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Jul 14	--	--	0.9%	--
07/19 19:30	US	Housing Starts	Jun	1475k	--	1631k	--
07/20 08:30	AU	Employment Change	Jun	15.0k	--	75.9k	--
07/20 08:30	AU	Unemployment Rate	Jun	3.6%	--	3.6%	--
07/20 19:30	US	Initial Jobless Claims	Jul 15	241k	--	237k	--
07/20 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Jul 14	--	--	\$583.1b	--
07/20 21:00	US	Existing Home Sales	Jun	4.21m	--	4.30m	--
07/20 21:00	US	Leading Index	Jun	-0.6%	--	-0.7%	--

## Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
07/17 11:00	Trade Balance	Jun	\$966m	--	\$440m	--
07/17 11:00	Exports YoY	Jun	-14.88%	--	0.96%	--
07/17 11:00	Imports YoY	Jun	-0.76%	--	14.35%	--
07/25 14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Jul 24	5.75%	--	5.75%	--

### 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.