



Image source: Reuters

## TODAY'S NEWS

Pada Jumat (16/02) Rupiah dibuka di level 15,645 – 15,665, dengan *first traded* di 15,655, dengan kurs acuan JISDOR di level 15,654 (*prior*: 15,606). Rupiah diperdagangkan pada *range* 15,630 – 15,676. Perdagangan Rupiah hari ini akan dipengaruhi oleh rilis data *producer price index* AS periode Januari 2024 yang tercatat mengalami kenaikan menjadi sebesar 0.3% (*prior*: -0.1%, *surv*: 0.1%) dan menunjukkan adanya penguatan ekonomi AS. Hal ini mendorong ekspektasi pelaku pasar bahwa Bank Sentral AS masih akan tetap mempertahankan tingkat suku bunga saat ini. Dari Asia, PBoC akan merilis tingkat suku bunga acuan pada hari Selasa (20/02), dimana diproyeksikan bahwa *loan prime rate* (LPR) tenor satu tahun akan dipertahankan di level 3.45% (*prior*: 3.45%) dan LPR tenor lima tahun di level 4.20% (*prior*: 4.20%). Dari dalam negeri, kinerja penjualan eceran periode Januari 2024 diproyeksikan akan meningkat. Hal ini ditunjukkan oleh Indeks Penjualan Riil (IPR) periode Januari 2024 yang tercatat tumbuh 3.7% *yoy* mencapai 216.0 (*prior*: 208.2).

## Global Market

Pada hari Jumat (16/02), rilis data *producer price index* AS periode Januari 2024 tercatat mengalami kenaikan menjadi sebesar 0.3% (*prior*: -0.1%, *surv*: 0.1%) yang menunjukkan adanya penguatan ekonomi AS. Hal ini mendorong ekspektasi pelaku pasar bahwa Bank Sentral AS masih akan tetap mempertahankan tingkat suku bunga saat ini. Selanjutnya, pelaku pasar juga menantikan pendapat dari pejabat Bank Sentral AS, Raphael Bostic pada hari Rabu (21/02) untuk mendapatkan sinyal arah kebijakan tingkat suku bunga. Sementara itu, dari Asia, *People's Bank of China* (PBoC) akan merilis tingkat suku bunga acuan pada hari Selasa (20/02). Pelaku pasar memproyeksikan bahwa PBoC akan kembali menahan *loan prime rate* (LPR) tenor satu tahun di level 3.45% (*prior*: 3.45%), sedangkan LPR tenor lima tahun di level 4.20% (*prior*: 4.20%). Hal ini didorong oleh perekonomian China yang masih lesu dan ketidakpastian penurunan tingkat suku bunga AS.

## Market Sentiment

Pada perdagangan hari Senin (19/02), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 15,600 – 15,680.

### USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,655	15,676	15,630	15,620

### Foreign Currency VS IDR

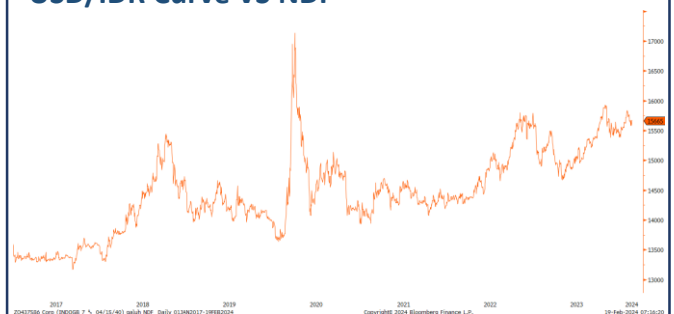
IDR	15/02	16/02	Δ%
USD	15,620	15,620	0.00 %
EUR	16,764	16,808	+ 0.26 %
SGD	11,592	11,601	+ 0.07 %
JPY	103.99	103.97	- 0.02 %

## Domestic Market

Bank Indonesia (BI) merilis data Indeks Penjualan Riil (IPR) periode Januari 2024 yang tercatat tumbuh 3.7% *yoy* mencapai 216.0 (*prior*: 208.2). Hal ini mendorong perkiraan bahwa kinerja penjualan eceran periode Januari 2024 akan meningkat. Walaupun demikian, pertumbuhan penjualan eceran diperkirakan terkontraksi 1.0% *mom* sejalan dengan normalisasi permintaan masyarakat setelah periode libur Natal dan tahun baru. Selanjutnya, pelaku pasar menantikan keputusan tingkat suku bunga acuan dalam Rapat Dewan Gubernur (RDG) BI pada hari Rabu (21/02) yang diproyeksikan akan tetap dipertahankan di level 6.00% (*prior*: 6.00%).

<b>IHSG</b> (Per 16 Februari 2024) 7,335 ↑ Prior: 7,303	Menguat 221	Stagnan 226	Vol Perdagangan Rp. 16.57 T
	Melemah 316		Vol Trx Rp. 18.05 Bio

## USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

*Non-Deliverable Forward* 1M (NDF) pada hari Jumat (16/02) berada di level 15,671 (*prior*: 15,649) turun 22 pips dibandingkan dengan level NDF pada hari Kamis (15/02).

### 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



### Support

Support 1 : 15,580  
Support 2 : 15,520

### Resistance

Resistance 1 : 15,680  
Resistance 2 : 15,720

### Prediksi

**15,600 – 15,680**

Z1419444 Corp (INDOGB o % 02/15/34) galuh usd idr weekly 30JAN2019-19FEB2024 Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P. 19-Feb-2024 07:17:27

## PRICE INDEX UPDATES

Commodity	15-Feb	16-Feb	Δ%
Crude Oil (WTI)	78.03	79.19	↑ 1.49%
Coal	119.75	119.25	↓ -0.42%
Nickel	16,258	16,356	↑ 0.60%
Copper	3.758	3.839	↑ 2.14%
CPO	965	980	↑ 1.55%

Safe Haven	15-Feb	16-Feb	Δ%
Gold	2,015	2,024	↑ 0.46%
UST10Y	4.23	4.27	↑ 0.95%
USD/JPY	149.91	150.21	↑ 0.20%
USD/CHF	0.8799	0.8805	↑ 0.07%

Currency	15-Feb	16-Feb	Δ%
EUR/USD	1.0771	1.0774	↑ 0.03%
GBP/USD	1.2600	1.2598	↓ -0.02%
USD/CNH	7.2169	7.2115	↓ -0.07%
AUD/USD	0.6524	0.6531	↑ 0.11%

Indeks	15-Feb	16-Feb	Δ%
Dow Jones	3,877,312	38,628	↓ -99.00%
S&P	5,030	5,006	↓ -0.48%
Nasdaq	15,906	15,776	↓ -0.82%
DAX (German)	17,047	17,117	↑ 0.42%
CAC 40 (Prancis)	7,743	7,768	↑ 0.32%
FTSE 100 (UK)	7,598	7,712	↑ 1.50%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,743	4,766	↑ 0.47%
CSI 1000 (China)	4,797	4,994	↑ 4.11%
Nikkei 225 (JP)	38,158	38,487	↑ 0.86%
FTSE China 50 (HK)	10,364	10,649	↑ 2.75%
FTSE Sing	337	342	↑ 1.40%

Source: Bloomberg (closing market AS)

### Disclaimer

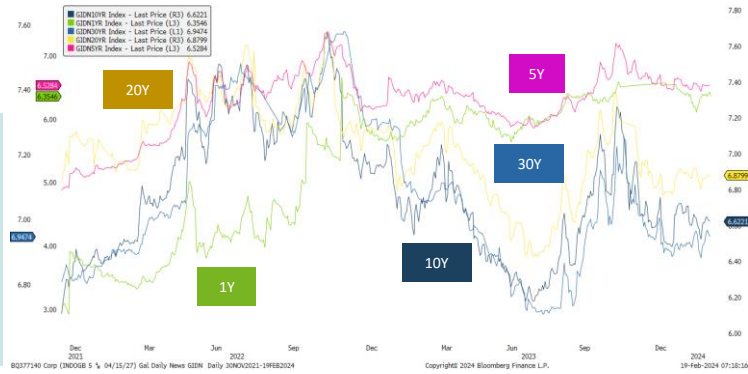
This report has been prepared by PT. Bank Rakyat Indonesia (PERSERO), Tbk on behalf of itself and its affiliated companies and is provided for information purposes only. Under no circumstances is it to be used or considered as an offer to sell, or a solicitation of any offer to buy. This report has been 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 turun pada Jumat (16/02). Adapun yield SUN 10Y ditutup pada level 6.61% (prior: 6.62%). Likuiditas harian tanggal 16 Februari 2024 sebesar Rp. 90.212 T (prior: Rp. 124.879 T).

**Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh** rilis data *retail sales* AS bulan Januari 2024 yang turun menjadi sebesar 0.8% mom (prior: 0.6%, surv: -0.2%). Penurunan tersebut sejalan dengan data *core retail sales* AS yang tercatat turun sebesar 0.6% mom (prior: 0.4%, surv: 0.2%). Sementara itu, sektor tenaga kerja AS tercatat menguat yang ditunjukkan oleh rilis data *initial jobless claims* yang tercatat turun menjadi sebesar 212K (prior: 218K, surv: 220K). Rilis data ekonomi tersebut masih mendorong proyeksi pasar bahwa Bank Sentral AS akan mulai menurunkan suku bunga setelah bulan Mei 2024.

## Govt. Bonds IDR

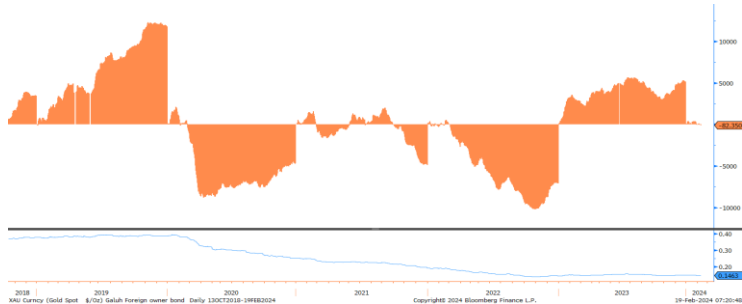


Source: Bloomberg

## Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	15/02	16/02	Δ
FR0101 (5Y)	6.50	6.51	+ 1 bps
FR0100 (10Y)	6.62	6.61	- 1 bps
FR0098 (15Y)	6.78	6.77	- 1 bps
FR0097 (20Y)	6.87	6.86	- 1 bps

## Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Senin (05/02) secara ytd *foreign investor* mencatatkan net buy sebesar eq. USD 0.012 juta (prior net buy: USD 0.086 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 14.76% (prior : 14.75%).

## Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	15/02	16/02	15/02	16/02	15/02	16/02
1Y	4.94	4.95	6.38	6.42	4.94	4.94
5Y	4.21	4.27	6.53	6.53	4.98	4.99
10Y	4.23	4.27	6.63	6.62	5.02	5.04
30Y	4.40	4.43	6.95	6.94	5.40	5.41

## Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0101 (5Y)	101.48 / 101.66	6.52 / 6.48
FR0100 (10Y)	100.01 / 100.15	6.62 / 6.60
FR0098 (15Y)	102.98 / 103.29	6.79 / 6.76
FR0097 (20Y)	102.58 / 102.93	6.88 / 6.84

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

## Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	235	77

## TOP VOLUME BONDS

Government	16/02	Corporate	16/02
FR0100 (10Y)	IDR 4.18 T	Obligasi Berkelanjutan VI Tower Bersama Infrastructure Tahap III Tahun 2024	IDR 600 M
FR0101 (5Y)	IDR 2.80 T	Obligasi Berkelanjutan VII Sarana Multigriya Finansial Tahap III Tahun 2024 Seri A	IDR 422 M
FR0102 (20Y)	IDR 2.69 T	Sukuk Musyarakah Berkelanjutan I Sarana Multigriya Finansial Tahap II Tahun 2024	IDR 379 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.

19 Februari 2024

Treasury Business Division

## Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
02/16 11:30	JN	Tertiary Industry Index MoM	Dec	0.2%	0.7%	-0.7%	-1.4%
02/16 14:00	UK	Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Jan	1.5%	3.4%	-3.2%	-3.3%
02/16 14:00	UK	Retail Sales Inc Auto Fuel YoY	Jan	-1.6%	0.7%	-2.4%	--
02/16 14:45	FR	CPI YoY	Jan F	3.1%	3.1%	3.1%	--
02/16 17:30	RU	Key Rate	Feb 16	16.00%	16.00%	16.00%	--
02/16 20:30	US	Housing Starts	Jan	1460k	1331k	1460k	1562k
02/16 20:30	US	PPI Final Demand MoM	Jan	0.1%	0.3%	-0.1%	--
02/16 22:00	US	U. of Mich. Sentiment	Feb P	80	79.6	79	--
02/19 06:50	JN	Core Machine Orders MoM	Dec	2.7%	2.7%	-4.9%	--
02/20 20:30	CA	CPI NSA MoM	Jan	0.4%	--	-0.3%	--
02/20 20:30	CA	CPI YoY	Jan	3.2%	--	3.4%	--
02/20 22:00	US	Leading Index	Jan	-0.3%	--	-0.1%	--
02/21 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Feb 16	--	--	-2.3%	--
02/22 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Feb P	--	--	48	--
02/22 15:15	FR	HCOB France Manufacturing PMI	Feb P	43.5	--	43.1	--
02/22 15:15	FR	HCOB France Services PMI	Feb P	45.6	--	45.4	--
02/22 15:15	FR	HCOB France Composite PMI	Feb P	45	--	44.6	--
02/22 15:30	GE	HCOB Germany Manufacturing PMI	Feb P	46	--	45.5	--
02/22 16:30	UK	S&P Global UK Manufacturing PMI	Feb P	47.5	--	47	--
02/22 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Feb 16	--	--	\$580.4b	--
02/22 20:30	US	Initial Jobless Claims	Feb 17	218k	--	212k	--
02/22 21:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb P	50.5	--	50.7	--
02/22 22:00	US	Existing Home Sales	Jan	3.97m	--	3.78m	--
02/23 16:00	GE	IFO Business Climate	Feb	85.5	--	85.2	--
02/23 16:00	GE	IFO Expectations	Feb	83.9	--	83.5	--
02/26 22:00	US	New Home Sales	Jan	680k	--	664k	--
02/27 06:30	JN	Natl CPI YoY	Jan	--	--	2.6%	--
02/27 20:30	US	Durable Goods Orders	Jan P	-4.0%	--	0.0%	--
02/27 22:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Feb	114.7	--	114.8	--
02/27-03/04	UK	Nationwide House PX MoM	Feb	--	--	0.7%	--
02/27-03/04	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Feb	--	--	-0.2%	--

## Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
02/05 11:00	GDP YoY	4Q	5.00%	5.04%	4.94%	--
02/05 11:00	GDP QoQ	4Q	0.40%	0.45%	1.60%	--
02/07 10:00	Foreign Reserves	Jan	--	\$145.10b	\$146.40b	\$146.38b
02/13 10:00	Consumer Confidence Index	Jan	--	125	123.8	--
02/15 11:00	Trade Balance	Jan	\$2823m	\$2015m	\$3307m	\$3285m
02/15 11:00	Exports YoY	Jan	-3.20%	-8.06%	-5.76%	-5.85%
02/15 11:00	Imports YoY	Jan	1.79%	0.36%	-3.81%	--
02/21 14:20	BI-Rate	Feb 21	6.00%	--	6.00%	--
02/22 10:00	BoP Current Account Balance	4Q	-\$36m	--	-\$900m	--

**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.