

19 September 2024

Treasury Business Division



Image source: Bloomberg News

## TODAY'S NEWS

Pada Rabu (18/09) Rupiah dibuka di *level* 15,300/15,350, dengan *first traded* di 15,335, dengan kurs acuan JISDOR di *level* 15,350 (*prior*: 15,338). Rupiah diperdagangkan pada *range* 15,335 - 15,360. Perdagangan Rupiah hari ini akan dipengaruhi oleh pernyataan FOMC Bank Sentral AS, The Fed yang memutuskan untuk menurunkan suku bunga sebesar 50 bps ke *level* 4.75% - 5.00%. Komite The Fed akan terus mengurangi kepemilikan surat berharga Treasury dan utang badan serta sekuritas hipotek berbasis badan (*agency mortgage-backed securities*) dan berkomitmen untuk mendukung lapangan kerja maksimum dan mengembalikan inflasi ke target 2%. Selain itu, The Fed mengisyaratkan bahwa mereka akan menurunkan suku bunga dua kali lagi tahun ini. Pejabat The Fed memperkirakan suku bunga The Fed turun menjadi 4.4% pada tahun 2024 dan mencapai *level* 3.4% pada tahun 2025. Dari dalam negeri, berdasarkan hasil RDG BI, suku bunga BI ditetapkan menjadi 6% dari sebelumnya 6.25% dan merupakan penurunan suku bunga pertama sejak Februari 2021.

## Global Market

Hasil FOMC Bank Sentral AS menyatakan bahwa The Fed resmi memutuskan untuk menurunkan suku bunga sebesar 50 bps ke *level* 4.75% - 5.00%. Komite The Fed akan terus mengurangi kepemilikan surat berharga US Treasury dan utang badan serta sekuritas hipotek berbasis badan (*agency mortgage-backed securities*) dan berkomitmen untuk mendukung lapangan kerja secara maksimum dan mengembalikan inflasi ke target 2%. Selain itu, The Fed mengisyaratkan bahwa mereka akan menurunkan suku bunga dua kali lagi tahun ini. Pejabat The Fed memperkirakan suku bunga The Fed turun menjadi 4.4% pada tahun 2024 dan mencapai *level* 3.4% pada tahun 2025. Selain itu, berdasarkan Summer Economic Projection (SEP) The Fed, inflasi ini diperkirakan mencapai puncaknya pada 2.6% tahun ini atau lebih rendah dari proyeksi Juni sebesar 2.8% sebelum inflasi mereda menjadi 2.2% pada tahun 2025 dan 2.0% pada tahun 2026. Pejabat The Fed memperkirakan tingkat pengangguran meningkat menjadi 4.4% pada tahun 2024, lebih tinggi dari perkiraan sebelumnya sebesar 4.0%. Pengangguran diperkirakan akan tetap pada 4.4% pada tahun 2025 sebelum turun menjadi 4.3% pada tahun 2026. Pertumbuhan ekonomi AS, dengan ekonomi diperkirakan tumbuh sebesar 2.0% *yoy* tahun ini dan tetap pada *level* tersebut hingga tahun 2025 dan 2026.

## Domestic Market

Hasil Rapat Dewan Gubernur Bank Indonesia pada 17-18 September 2024 memutuskan untuk menurunkan BI-Rate menjadi 6% dari sebelumnya 6.25%. Penurunan tersebut merupakan penurunan suku bunga pertama sejak Februari 2021. Adapun BI mengambil langkah untuk menurunkan BI-Rate tersebut dengan mempertimbangkan arah penurunan Fed *Fund Rate* yang diperkirakan akan turun sebanyak tiga kali pada 2024 dan pergerakan nilai tukar rupiah yang berada dalam tren penguatan serta inflasi yang terkendali dalam sasaran. Dalam pemaparan hasil RDG BI tersebut, BI turut menyampaikan proyeksi ekonomi Indonesia pada tahun ini yang diperkirakan mencapai 4.7% - 5.5% atau pada titik tengah 5.1%.

IHSG		Nilai Transaksi	
(Per 18 September 2024)	7,829 ↓ Prior : 7,854	Rp. 12.74 T	
Menguat 282	Stagnan 222	Melemah 295	Volume Transaksi 28.78 M Unit

## Market Sentiment

Pada perdagangan hari Kamis (19/09), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 15,270 – 15,340

## USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,335	15,360	15,335	15,335

## Foreign Currency VS IDR

IDR	17-Sep	18-Sep	Δ%
USD	15,335	15,335	0.00 %
EUR	17,077	17,067	- 0.06 %
SGD	11,854	11,845	- 0.08 %
JPY	109.06	108.08	- 0.90 %

## USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Rabu (18/09) berada di *level* 15,328 (*prior*: 15,363) turun 35 bps dibandingkan *level* NDF pada hari Selasa (17/09).

## Disclaimer

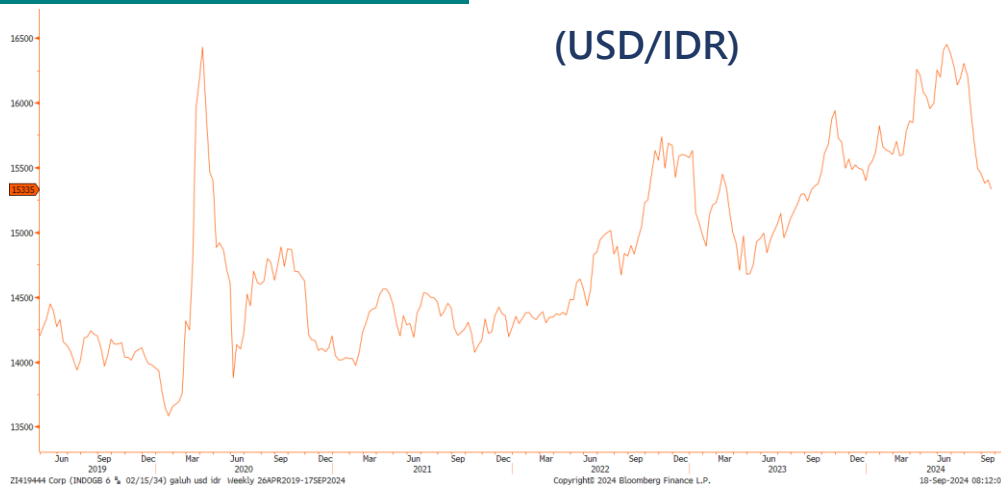
This report has been prepared by PT. Bank Rakyat Indonesia (PERSERO), Tbk on behalf of itself and its affiliated companies and is provided for information purposes only. Under no circumstances is it to be used or considered as an offer to sell, or a solicitation of any offer to buy. This report has been produced independently and the forecasts, opinions and expectations contained herein are entirely those of PT. Bank Rakyat Indonesia (PERSERO), Tbk.

19 September 2024

Treasury Business Division

## TECHNICAL ANALYSIS

(USD/IDR)



## Support

Support 1 : 15,270

Support 2 : 15,220

## Resistance

Resistance 1 : 15,370

Resistance 2 : 15,410

## Prediksi

15,270 – 15,340

## PRICE INDEX UPDATES

Commodity	17-Sep	18-Sep	Δ%
Crude Oil (WTI)	71.19	70.91 ↓	-0.39%
Coal	139.65	139.00 ↓	-0.47%
Nickel	16,188	16,233 ↑	0.28%
Copper	4.214	4.238 ↑	0.58%
CPO	1130	1155 ↑	2.21%

Safe Haven	17-Sep	18-Sep	Δ%
Gold	2,570	2,559 ↓	-0.41%
UST 10Y	3.65	3.70 ↑	1.60%
USD/JPY	142.41	142.29 ↓	-0.08%
USD/CHF	0.8472	0.8462 ↓	-0.12%

Currency	17-Sep	18-Sep	Δ%
EUR/USD	1.1114	1.1119 ↑	0.04%
GBP/USD	1.3161	1.3214 ↑	0.40%
USD/CNH	7.1110	7.0954 ↓	-0.22%
AUD/USD	0.6756	0.6764 ↑	0.12%

Indeks	17-Sep	18-Sep	Δ%
Dow Jones	41,606	41,503 ↓	-0.25%
S&P	5,635	5,618 ↓	-0.29%
Nasdaq	17,628	17,573 ↓	-0.31%
DAX (German)	18,726	18,711 ↓	-0.08%
CAC 40 (Prancis)	7,487	7,445 ↓	-0.57%
FTSE 100 (UK)	8,310	8,254 ↓	-0.68%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,861	4,835 ↓	-0.52%
CSI 1000 (China)	4,413	4,399 ↓	-0.32%
Nikkei 225 (JP)	36,203	36,380 ↑	0.49%
FTSE China 50 (HK)	11,796	11,796 ↓	0.00%
FTSE Sing	383	382 ↓	-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.

19 September 2024

Treasury Business Division

## BOND MARKET HIGHLIGHTS

Govt. Bonds IDR

Yield surat berharga berdenominasi Rupiah bergerak turun pada Rabu (18/09) dengan Yield SUN 10Y ditutup pada level 6.54% (prior: 6.55%). Sementara itu, likuiditas harian tanggal 18 September 2024 sebesar Rp 40.108 triliun (prior: Rp 20.156 triliun).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh rilis data retail sales AS di bulan Agustus yang lebih tinggi dari ekspektasi tumbuh 0.1% MoM (prior: 1.0% surv: -0.2%). Kemudian, data Industrial Production bulan Agustus lebih tinggi dari ekspektasi tercatat tumbuh sebesar 0.8% MoM (prior: -0.9% surv: 0,2%).



Source: Bloomberg

## Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	17/09	18/09	Δ
FR0101 (5Y)	6.42	6.38	- 4 bps
FR0100 (10Y)	6.55	6.54	- 1 bps
FR0098 (15Y)	6.67	6.66	- 1 bps
FR0097 (20Y)	6.77	6.76	- 1 bps

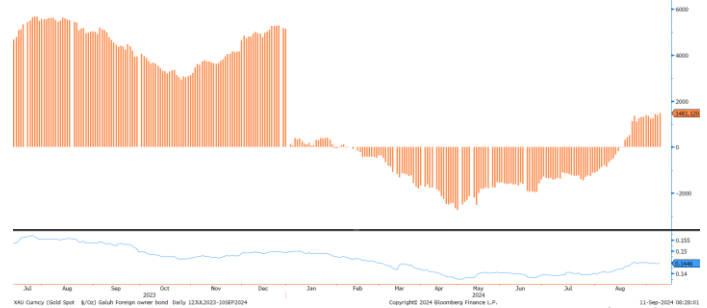
## Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	17/09	18/09	17/09	18/09	17/09	18/09
1Y	4.00	3.98	6.47	6.45	4.18	4.18
5Y	3.44	3.48	6.45	6.41	4.31	4.31
10Y	3.65	3.70	6.57	6.56	4.49	4.50
30Y	3.96	4.02	6.85	6.85	4.93	4.94

## Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	286	80

## Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Jumat (13/09) secara ytd foreign investor mencatatkan net buy sebesar eq. USD 1,391.33 juta (prior net buy: USD 1,391.86 Juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 14.49% (prior : 14.49 %).

## Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0101 (5Y)	101.83 / 102.02	6.41 / 6.36
FR0100 (10Y)	100.48 / 100.70	6.55 / 6.52
FR0098 (15Y)	103.93 / 104.33	6.68 / 6.64
FR0097 (20Y)	103.68 / 103.97	6.78 / 6.75

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	18/09	Corporate	18/09
FR0104 (6Y)	IDR 2.71 T	Obligasi Berkelanjutan II Provident Investasi Bersama Tahap III Tahun 2024 Seri B	IDR 200M
FR0097 (19Y)	IDR 1.88 T	Obligasi Berkelanjutan II Provident Investasi Bersama Tahap III Tahun 2024 Seri A	IDR 176 M
FR0103 (11Y)	IDR 1.68 T	Obligasi Berkelanjutan I Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry Tahap I Tahun 2021 Seri B	IDR 100 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 September 2024**
**Treasury Business Division**

## Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
09/17 11:30	JN	Tertiary Industry Index MoM	Jul	0.9%	1.4%	-1.3%	-1.2%
09/17 16:00	GE	ZEW Survey Expectations	Sep	17	3.6	19.2	--
09/17 16:00	GE	ZEW Survey Current Situation	Sep	-80	-84.5	-77.3	--
09/17 19:30	US	Retail Sales Advance MoM	Aug	-0.2%	0.1%	1.0%	1.1%
09/17 20:15	US	Industrial Production MoM	Aug	0.2%	0.8%	-0.6%	-0.9%
09/18 06:50	JN	Core Machine Orders MoM	Jul	0.5%	-0.1%	2.1%	--
09/18 13:00	UK	CPI MoM	Aug	0.3%	0.3%	-0.2%	0.3%
09/18 13:00	UK	CPI YoY	Aug	2.2%	2.2%	2.2%	2.2%
09/18 13:00	UK	CPI Core YoY	Aug	3.6%	3.6%	3.3%	3.6%
09/18 16:00	EC	CPI YoY	Aug F	2.2%	2.2%	2.2%	2.6%
09/18 16:00	EC	CPI MoM	Aug F	0.2%	0.1%	0.2%	--
09/18 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Sep 13	--	14.2%	1.4%	--
09/18 19:30	US	Housing Starts	Aug	1318k	1356k	1238k	1237k
09/19 01:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Sep 18	5.25%	5.00%	5.50%	--
09/19 18:00	UK	Bank of England Bank Rate	Sep 19	5.000%	--	5.000%	--
09/19 19:30	US	Initial Jobless Claims	Sep 14	230k	--	230k	--
09/19 21:00	US	Leading Index	Aug	-0.3%	--	-0.6%	--
09/19 21:00	US	Existing Home Sales	Aug	3.90m	--	3.95m	--
09/20 06:30	JN	Natl CPI YoY	Aug	3.0%	--	2.8%	--
09/20 13:00	UK	Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Aug	0.3%	--	0.5%	--
09/20 13:00	UK	Retail Sales Inc Auto Fuel YoY	Aug	1.3%	--	1.4%	--
09/20	JN	BOJ Target Rate	Sep 20	0.25%	--	0.25%	--
09/23 14:30	GE	HCOB Germany Manufacturing PMI	Sep P	--	--	42.4	--
09/23 15:00	EC	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Sep P	--	--	45.8	--
09/23 15:30	UK	S&P Global UK Manufacturing PMI	Sep P	--	--	52.5	--
09/23 20:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Sep P	--	--	47.9	--
09/24 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Sep P	--	--	49.8	--
09/24 15:00	GE	IFO Business Climate	Sep	--	--	86.6	--
09/24 21:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Sep	102.7	--	103.3	--
09/25 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Sep 20	--	--	--	--

## Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
09/17 11:08	Exports YoY	Aug	4.10%	7.13%	6.46%	6.60%
09/17 11:19	Imports YoY	Aug	9.30%	9.46%	11.07%	--
09/17 11:19	Trade Balance	Aug	\$1930m	\$2900m	\$472m	\$500m
09/18 14:20	BI-Rate	Sep 18	6.25%	6.00%	6.25%	--
10/01 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Sep	--	--	48.9	--
10/01 11:00	CPI NSA MoM	Sep	--	--	-0.03%	--
10/01 11:00	CPI Core YoY	Sep	--	--	2.02%	--
10/01 11:00	CPI YoY	Sep	--	--	2.12%	--
10/07 10:00	Foreign Reserves	Sep	--	--	\$150.2b	--

### 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.