

20 Januari 2024

Treasury Business Division



Image Source: Bloomberg

## TODAY'S NEWS

Pada Jumat (17/01) Rupiah dibuka di *level* 16,330/16,370 dengan *first traded* 16,370 dan kurs acuan JISDOR di *level* 16,378 (*prior*: 16,311). Rupiah diperdagangkan dalam *range* 16,365-16,390. Perdagangan rupiah dipengaruhi rilis data *Industrial Production AS* periode Desember 2024 yang tercatat naik sebesar 0.9% *mom* (*prior*: 0.2% *mom*) dampak dari berakhirnya aksi mogok kerja di sektor kedirgantaraan. Selanjutnya, dari sektor properti AS, rilis data *Single-family Housing Starts AS* tumbuh 3.3% mencapai *level* tertinggi dalam 10 bulan terakhir menunjukkan kenaikan sektor properti di tengah kenaikan suku bunga hipotek. Pada hari ini, pelaku pasar bersikap *wait and see* terhadap isi pidato Presiden terpilih AS, Donald Trump dalam inaugurasi presiden AS. Kebijakan Trump diproyeksikan berdampak pada inflasi AS dan kebijakan the Fed dalam pemutusan suku bunga acuan. Dari dalam negeri, Presiden Prabowo Subianto optimis pertumbuhan ekonomi Indonesia dapat melampaui 8% di 2025. Meskipun demikian, proyeksi International Monetary Fund (IMF) dan Bank Dunia hanya memperkirakan pertumbuhan sekitar 5.1% pada 2025.

## Global Market

Rilis data *Industrial Production AS* bulan Desember naik ke 0.9% *mom* (*prior*: 0.2%), didorong oleh peningkatan output di sektor manufaktur dan tambang yang mencerminkan pulihnya aktivitas produksi di kedua sektor tersebut, meskipun inflasi masih menjadi tantangan. Sementara itu, data *Building Permits AS* bulan Desember berada di angka ke 1.48 juta (*prior*: 1.49 juta), mencerminkan perlambatan rencana pembangunan akibat tingginya suku bunga. Di sisi lain, *Housing Starts AS* bulan Desember naik signifikan ke 1.50 juta (*prior*: 1.29 juta), didukung oleh stabilnya biaya bahan bangunan dan upaya memenuhi permintaan tertunda, kenaikan ini juga mencerminkan upaya para pengembang untuk memenuhi permintaan tertunda yang mulai pulih seiring stabilisasi pasar tenaga kerja dan daya beli masyarakat. Presiden The Fed Philadelphia, Patrick Harker, menyebut bahwa meskipun ada tanda pemulihan di sektor properti, kebijakan The Fed tetap bergantung pada data ekonomi ke depan untuk menekan inflasi ke target 2%. Pernyataan ini menunjukkan bahwa langkah-langkah kebijakan moneter masih akan terus diadaptasi sesuai dinamika ekonomi terkini.

## Domestic Market

Presiden Prabowo Subianto optimis pertumbuhan ekonomi Indonesia dapat melampaui 8% di 2025. Meski demikian, proyeksi International Monetary Fund (IMF) dan Bank Dunia hanya memperkirakan pertumbuhan sekitar 5.1% pada 2025. Dalam pidatonya di Musyawarah Nasional Kamar Dagang Indonesia, Prabowo menekankan pentingnya kehati-hatian menghadapi dinamika geopolitik dan geoekonomi. Sementara itu, Direktur Pelaksana IMF, Kristalina Georgieva, menyatakan bahwa kebijakan tarif Presiden AS terpilih Donald Trump dapat memicu kenaikan suku bunga jangka panjang, yang berpotensi menekan harga obligasi global, termasuk obligasi pemerintah Indonesia. Jika suku bunga global meningkat, imbal hasil surat berharga negara (SBN) Indonesia juga berpotensi terdorong naik. Sementara itu, Instrumen Sekuritas Rupiah Bank Indonesia (SRBI) masih menarik bagi investor, ditunjukkan dengan lelang SRBI pada Jumat (17/01), yang memperoleh nilai penawaran mencapai Rp 63.2 triliun (*prior*: Rp 54.4 triliun).

## Market Sentiment

Pada perdagangan hari Senin (20/01), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 16,360 – 16,420.

### USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
16,370	16,390	16,365	16,360

### Foreign Currency VS IDR

IDR	16/01	17/01	Δ%
USD	16,360	16,365	+ 0.03 %
EUR	16,847	16,831	- 0.10 %
SGD	11,968	11,971	+ 0.03 %
JPY	104.75	105.17	+ 0.40 %

### USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

*Non-Deliverable Forward 1M (NDF)* pada hari Jumat (17/01) berada di *level* 16,409 (*prior*: 16,394) naik 15 bps dibandingkan *level* NDF pada hari Kamis (16/01).

**IHSG**

(Per 17 Januari 2025)

7,155



Prior : 7,107

**Nilai Transaksi**

Rp 11.2 T

**Menguat**

240

**Stagnan**

236

**Melemah**

330

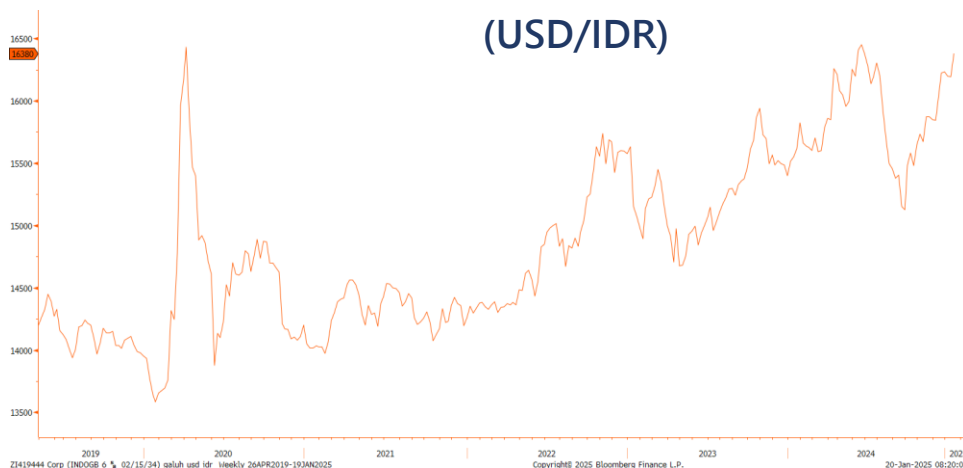
**Volume Transaksi**

21 M Unit

#### 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 : 16,360  
 Support 2 : 16,340

### Resistance

Resistance 1 : 16,420  
 Resistance 2 : 16,450

### Prediksi

**16,360 – 16,420**

## PRICE INDEX UPDATES

Commodity	16-Jan	17-Jan	Δ%
Crude Oil (WTI)	78.68	77.88	↓ -1.02%
Coal	114.70	117.25	↑ 2.22%
Nickel	15,963	16,097	↑ 0.84%
Copper	444	437	↓ -1.63%
CPO	1390	1365	↓ -1.80%

Safe Haven	16-Jan	17-Jan	Δ%
Gold	2,714	2,703	↓ -0.41%
UST 10Y	4.61	4.63	↑ 0.31%
USD/JPY	155.16	156.30	↑ 0.73%
USD/CHF	0.9109	0.9150	↑ 0.45%

Currency	16-Jan	17-Jan	Δ%
EUR/USD	1.0301	1.0273	↓ -0.27%
GBP/USD	1.2239	1.2169	↓ -0.57%
USD/CNH	7.3469	7.3415	↓ -0.07%
AUD/USD	0.6213	0.6193	↓ -0.32%

Indeks	16-Jan	17-Jan	Δ%
Dow Jones	43,153	43,488	↑ 0.78%
S&P	5,937	5,997	↑ 1.00%
Nasdaq	19,338	19,630	↑ 1.51%
DAX (German)	20,655	20,903	↑ 1.20%
CAC 40 (Prancis)	7,635	7,710	↑ 0.98%
FTSE 100 (UK)	8,392	8,505	↑ 1.35%
EURO Stoxx 50 (EU)	5,107	5,148	↑ 0.81%
CSI 1000 (China)	5,801	5,842	↑ 0.69%
Nikkei 225 (JP)	38,573	38,451	↓ -0.31%
FTSE China 50 (HK)	13,538	13,546	↑ 0.05%
FTSE Sing	400	401	↑ 0.28%

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.

20 Januari 2024

Treasury Business Division

## BOND MARKET HIGHLIGHTS

Imbal hasil obligasi bergerak turun pada Jumat (17/01) dengan *yield* SUN 10Y ditutup pada *level* 7.12% (*prior*: 7.16%). Sementara itu, likuiditas harian tanggal 16 Januari 2025 sebesar Rp 110.24 triliun (*prior*: Rp 30.48 triliun).

**Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh** rilisnya beberapa data indikator ekonomi yang lebih buruk dari yang diproyeksikan sebelumnya. Data *Retail Sales* AS bulan Desember lebih rendah dibandingkan kenaikan bulan sebelumnya, tumbuh 0.4% *mom* (*prior*: 0.8%) dan data *Core Retail Sales* AS bulan Desember tumbuh diatas bulan sebelumnya namun dibawah perkiraan konsesus sebesar 0.4% *mom* (*prior*: 0.2%). Dari pasar tenaga kerja, data *Initial Jobless Claims* AS tercatat meningkat dari pekan sebelumnya serta diatas perkiraan konsensus sebesar 217 ribu (*prior*: 203 ribu).

### Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	16/01	17/01	Δ
FR0104 (5Y)	7.17	7.13	- 4 bps
FR0103 (10Y)	7.16	7.12	- 4 bps
FR0106 (15Y)	7.26	7.22	- 4 bps
FR0107 (20Y)	7.33	7.29	- 4 bps

### Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	16/01	17/01	16/01	17/01	16/01	17/01
1Y	4.16	4.20	7.12	6.91	4.74	4.60
5Y	4.40	4.43	6.99	6.95	5.28	5.22
10Y	4.61	4.63	7.17	7.14	5.54	5.50
30Y	4.85	4.86	7.30	7.27	5.82	5.78

### Spread (Δ UST)

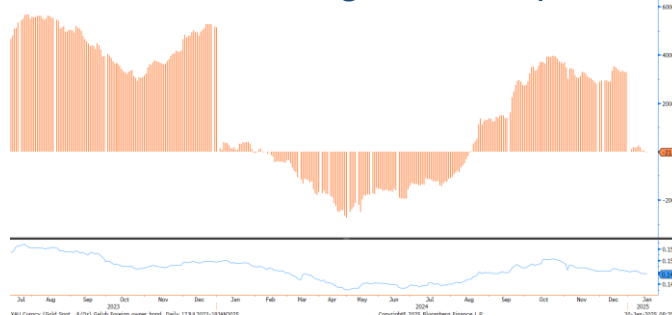
	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	251	87

## Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

## Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Rabu (15/01) secara *ytd* *foreign investor* mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD -21.54 juta (*prior net buy*: USD 5.46 juta), dengan rasio kepemilikan asing di *level* 14.43% (*prior*: 14.45 %).

## Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0104 (5Y)	99.92 / 100.21	6.89 / 6.81
FR0103 (10Y)	96.65 / 96.89	7.13 / 7.10
FR0106 (15Y)	98.94 / 99.37	7.25 / 7.20
FR0107 (20Y)	98.11 / 98.48	7.31 / 7.28

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	17/01	Corporate	17/01
FR0104 (5Y)	IDR 3.53 T	Obligasi Berkelanjutan I Pindo Deli Pulp And Paper Mills Tahap I Tahun 2024 Seri A	IDR 573 M
FR0101 (4Y)	IDR 2.38 T	Obligasi II Pindo Deli Pulp And Paper Mills Tahun 2022 Seri C	IDR 120 M
FR0096 (8Y)	IDR 2.05 T	Obligasi Berkelanjutan II Sinar Mas Multiartha Tahap III Tahun 2022 Seri B	IDR 112 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.

20 Januari 2024

Treasury Business Division

## Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
01/16 06:50	JN	PPI YoY	Dec	3.8%	3.8%	3.7%	3.8%
01/16 14:00	GE	CPI YoY	Dec F	2.6%	2.6%	2.6%	--
01/16 14:00	GE	CPI MoM	Dec F	0.4%	0.5%	0.4%	--
01/16 14:00	GE	CPI EU Harmonized YoY	Dec F	2.8%	2.8%	2.8%	--
01/16 14:00	UK	Industrial Production MoM	Nov	0.1%	-0.4%	-0.6%	--
01/16 14:00	UK	Manufacturing Production MoM	Nov	-0.2%	-0.3%	-0.6%	--
01/16 20:30	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	0.6%	0.4%	0.7%	0.8%
01/16 20:30	US	Initial Jobless Claims	Jan 11	210k	217k	201k	203k
01/17 09:00	CH	GDP YoY	4Q	5.0%	5.4%	4.6%	--
01/17 09:00	CH	Industrial Production YoY	Dec	5.4%	6.2%	5.4%	--
01/17 09:00	CH	Retail Sales YoY	Dec	3.6%	3.7%	3.0%	--
01/17 14:00	UK	Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Dec	0.4%	-0.3%	0.2%	0.1%
01/17 17:00	EC	CPI YoY	Dec F	2.4%	2.4%	2.4%	2.3%
01/17 17:00	EC	CPI MoM	Dec F	0.4%	0.4%	0.4%	--
01/17 20:30	US	Housing Starts	Dec	1327k	1499k	1289k	1294k
01/17 21:15	US	Industrial Production MoM	Dec	0.3%	0.9%	-0.1%	0.2%
01/20 06:50	JN	Core Machine Orders MoM	Nov	-0.8%	3.4%	2.1%	--
01/20 11:30	JN	Industrial Production MoM	Nov F	--	--	-2.3%	--
01/20 11:30	JN	Tertiary Industry Index MoM	Nov	0.1%	--	0.3%	--
01/21 14:00	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	Nov	4.3%	--	4.3%	--
01/21 14:00	UK	Claimant Count Rate	Dec	--	--	4.6%	--
01/21 14:00	UK	Jobless Claims Change	Dec	--	--	0.3k	--
01/21 17:00	GE	ZEW Survey Expectations	Jan	15.2	--	15.7	--
01/21 17:00	GE	ZEW Survey Current Situation	Jan	-93.1	--	-93.1	--
01/22 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Jan 17	--	--	33.3%	--
01/22 22:00	US	Leading Index	Dec	-0.1%	--	0.3%	--
01/23 20:30	US	Initial Jobless Claims	Jan 18	220k	--	217k	--
01/24 06:30	JN	Natl CPI YoY	Dec	3.4%	--	2.9%	--
01/24 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jan P	--	--	49.6	--
01/24 15:15	FR	HCOB France Manufacturing PMI	Jan P	42.5	--	41.9	--
01/24 15:15	FR	HCOB France Services PMI	Jan P	49.5	--	49.3	--
01/24 15:15	FR	HCOB France Composite PMI	Jan P	47.7	--	47.5	--
01/24 15:30	GE	HCOB Germany Manufacturing PMI	Jan P	42.8	--	42.5	--
01/24 16:00	EC	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Jan P	45.5	--	45.1	--

## Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
01/02 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Dec	--	51.2	49.6	--
01/02 11:00	CPI YoY	Dec	1.58%	1.57%	1.55%	--
01/15 14:20	BI-Rate	Jan 15	6.00%	5.75%	6.00%	--
02/03 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Jan	--	--	51.2	--
02/03 11:00	CPI YoY	Jan	--	--	1.57%	--
02/05 11:00	GDP YoY	4Q	--	--	4.95%	--
02/19 14:20	BI-Rate	Feb 19	--	--	5.75%	--
03/03 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Feb	--	--	--	--
03/03 11:00	CPI YoY	Feb	--	--	--	--

### 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.