

20 Maret 2024

Treasury Business Division



Sumber: Bloomberg

TODAY'S NEWS

Pada Selasa (19/03) Rupiah dibuka di *level* 15,720/15,745, dengan *first traded* di 15,725 dan kurs acuan JISDOR di *level* 15,712 (*prior*: 15,672). Rupiah diperdagangkan pada *range* 15,700–15,725. Pergerakan Rupiah hari ini akan dipengaruhi oleh rilis data *Housing Starts* AS periode Februari 2024 yang tercatat mengalami peningkatan ke *level* 1.52 Juta (*prior*: 1.33 Juta). Meningkatnya angka tersebut menandakan meningkatnya pembangunan rumah baru yang didorong oleh kenaikan permintaan properti. Rilis data CPI Kanada mengalami penurunan ke *level* 2.8% (*prior*: 2.9% yoy, *surv*: 3.1% yoy). Selain itu, pelaku pasar masih bersikap *wait and see* menantikan hasil FOMC. Adapun suku bunga AS diproyeksikan akan tetap bertahan di *level* 5.50%. Dari Asia, rilis data *BOJ Policy Balance Rate* mencatat bahwa suku bunga Jepang berada di *level* 0.1%. Kebijakan ini mengakhiri masa suku bunga negatif di Jepang. Dari dalam negeri, Sri Mulyani melaporkan bahwa Kinerja APBN mencatatkan surplus senilai Rp 22.8 Triliun, setara 0.10% terhadap PDB. Selain itu, Pelaku pasar juga masih menantikan rilis data *BI-Rate* di mana suku bunga acuan BI diproyeksikan tetap di *level* 6.00%.

Global Market

Pada hari Selasa (19/03), rilis data *Housing Starts* AS periode Februari 2024 tercatat mengalami peningkatan ke *level* 1.52 Juta (*prior*: 1.33 Juta, *surv*: 1.43 Juta). Meningkatnya angka *Housing Starts* AS menandakan meningkatnya pembangunan rumah baru yang didorong oleh kenaikan permintaan properti. Hal ini juga dapat menciptakan lapangan kerja baru dan mendorong pertumbuhan ekonomi secara keseluruhan. Rilis data *CPI YoY* Kanada periode Februari 2024 juga mengalami penurunan ke *level* 2.8% (*prior*: 2.9% yoy, *surv*: 3.1% yoy). Selanjutnya, pelaku pasar masih menantikan rilis data *MBA Mortgage Applications* dan *FOMC Rate Decision (Upper Bound)* yang akan dirilis pada Kamis (21/03). Suku bunga AS diproyeksikan stagnan berada di *level* 5.50% (*prior*: 5.50%). Jerome Powell selaku Ketua The Fed menegaskan bahwa The Fed belum siap menurunkan tingkat suku bunga acuan dan menahannya dengan maksud untuk mengendalikan inflasi dan menjaga stabilitas ekonomi. Dari Asia, *Bank of Japan* resmi menaikkan suku bunga acuan ke *level* 0.1% (*prior*: -0.1%). Kebijakan ini mengakhiri masa suku bunga negatif di Jepang. Keputusan tersebut menunjukkan bahwa *Bank of Japan* masih berupaya mengendalikan tingkat inflasi di negara tersebut.

Domestic Market

Sri Mulyani selaku Menteri Keuangan dalam rapat kerja dengan Komisi XI DPR RI pada Selasa (19/03) melaporkan bahwa Kinerja APBN sampai dengan 15 Maret 2024 mencatatkan surplus senilai Rp 22.8 Triliun. Adapun realisasi pendapatan negara hingga 15 Maret 2024 mencapai Rp 493.2 Triliun. Pendapatan negara tersebut berasal dari penerimaan pajak senilai Rp 342.9 Triliun. Sementara itu, untuk belanja negara per 15 Maret 2024 telah terealisasi Rp 470.3 Triliun atau 14.1% dari belanja negara sudah terealisasi atau tumbuh 18%. Selain itu, pelaku pasar masih menantikan rilis data *BI-Rate* yang akan dirilis pada Rabu (20/03). Tingkat suku bunga acuan BI diproyeksikan stagnan berada di *level* 6.00% (*prior*: 6.00%). Perry Warjiyo selaku Gubernur BI menyatakan bahwa rencana BI mempertahankan tingkat suku bunga acuan fokus pada kebijakan moneter yang *pro-growth* dan *pro-stability*. Hal ini sebagai langkah BI untuk mendorong pertumbuhan ekonomi, menguatkan stabilisasi nilai tukar Rupiah, dan mengendalikan inflasi.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Rabu (20/03), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 15,700 – 15,750.

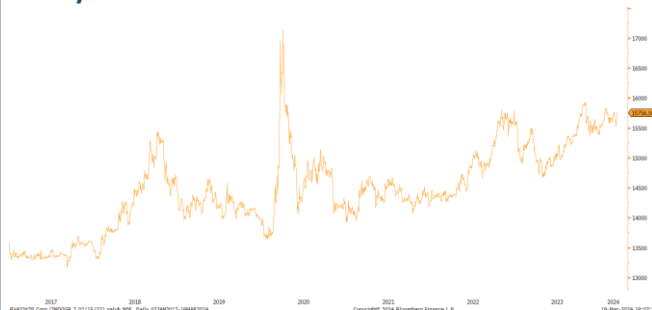
USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,725	15,725	15,700	15,715

Foreign Currency VS IDR

IDR	18/03	19/03	Δ%
USD	15,690	15,715	+ 0.16%
EUR	17,091	17,051	- 0.23%
SGD	11,728	11,709	- 0.16%
JPY	105.21	104.56	- 0.62%

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Selasa (19/03) berada di *level* 15,756 (*prior*: 15,747) naik 9 *pips* dibandingkan dengan *level* NDF pada hari Senin (18/03).

IHSG

(Per 19 Maret 2024)

Menguat

257

Stagnan

262

Vol
Perdagangan
Rp. 9.579 T

Melemah

251

Vol Trx
Rp. 16.39 Bio

7,337 ↑

Prior: 7,302

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 : 15,660
 Support 2 : 15,620

Resistance

Resistance 1 : 15,750
 Resistance 2 : 15,795

Prediksi

15,700 – 15,750

PRICE INDEX UPDATES

Commodity	18-Mar	19-Mar	Δ%
Crude Oil (WTI)	82.72	83.47	0.91%
Coal	129.75	129.40	-0.27%
Nickel	17,872	17,872	0.00%
Copper	4.115	4.059	-1.35%
CPO	1,110	1,100	-0.90%

Safe Haven	18-Mar	19-Mar	Δ%
Gold	2,160	2,158	-0.11%
UST10Y	4.32	4.29	-0.79%
USD/JPY	149.15	150.86	1.15%
USD/CHF	0.8878	0.8881	0.03%

Currency	18-Mar	19-Mar	Δ%
EUR/USD	1.0872	1.0866	-0.06%
GBP/USD	1.2729	1.2722	-0.05%
USD/CNH	7.2061	7.2120	0.08%
AUD/USD	0.6560	0.6532	-0.43%

Indeks	18-Mar	19-Mar	Δ%
Dow Jones	38,790	39,111	0.83%
S&P	5,149	5,179	0.57%
Nasdaq	16,103	16,167	0.39%
DAX (German)	17,933	17,987	0.30%
CAC 40 (Prancis)	8,148	8,201	0.65%
FTSE 100 (UK)	7,723	7,738	0.20%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,983	5,008	0.51%
CSI 1000 (China)	5,648	5,607	-0.73%
Nikkei 225 (JP)	39,740	40,004	0.66%
FTSE China 50 (HK)	11,099	10,946	-1.38%
FTSE Sing	336	336	-0.14%

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 Maret 2024
Treasury Business Division

BOND MARKET HIGHLIGHTS

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak *sideways* pada Selasa (19/03). Adapun yield SUN 10Y ditutup pada *level* 6.64% (*prior*: 6.64%). Likuiditas harian tanggal 19 Maret 2024 sebesar Rp. 65.029 T (*prior*: Rp. 45.575 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh pergerakan *Yield US Treasury* yang naik pada perdagangan hari Senin pasca meredanya ekspektasi pelaku pasar terhadap penurunan suku bunga oleh The Fed. Adapun sentimen lain yang memengaruhi pergerakan surat berharga yaitu rilis data *NAHB Housing Market Index* bulan Maret yang meningkat ke *level* 51 dari bulan sebelumnya (*prior*: 48, *surv*: 48) dan juga data *New York Fed Services Business Activity* di bulan Maret lebih tinggi dari bulan sebelumnya di *level* 0.6 (*prior*: -7.3). Selain itu, terdapat pula rilis data *Housing Starts AS* periode Februari 2024 yang berada di *level* 1.52 Juta (*prior*: 1.33 Juta, *surv*: 1.43 Juta).

Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	18/03	19/03	Δ
FR0101 (5Y)	6.51	6.52	+ 1 bps
FR0100 (10Y)	6.64	6.64	0 bps
FR0098 (15Y)	6.84	6.85	+ 1 bps
FR0097 (20Y)	6.91	6.91	0 bps

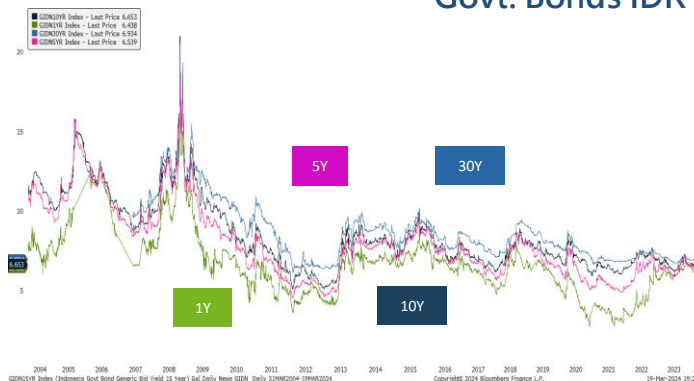
Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	18/03	19/03	18/03	19/03	18/03	19/03
1Y	5.08	5.08	6.47	6.44	5.19	5.23
5Y	4.34	4.30	6.54	6.54	5.05	5.06
10Y	4.32	4.29	6.65	6.65	5.11	5.11
30Y	4.45	4.44	6.96	6.93	5.41	5.42

Spread (Δ UST)

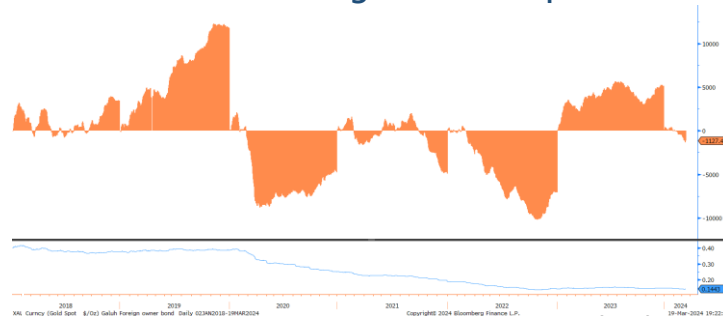
	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	236	82

Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Senin (18/03) secara *ytd* *foreign investor* mencatatkan *net sell* sebesar *eq.* USD 1,127.44 Juta (*prior net sell*: USD 1,318.34 Juta), dengan rasio kepemilikan asing di *level* 14.43% (*prior* : 14.38%).

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0101 (5Y)	101.43 / 101.61	6.54 / 6.50
FR0100 (10Y)	99.79 / 100.02	6.65 / 6.62
FR0098 (15Y)	102.32 / 102.64	6.87 / 6.83
FR0097 (20Y)	102.12 / 102.49	6.92 / 6.89

Pada kondisi saat ini, investasi pada seri menengah seperti FR0096, FR0101, FR0100, dan FR0102 dapat dipertimbangkan menjadi alternatif pilihan untuk investasi.

TOP VOLUME BONDS

Government	19/03	Corporate	19/03
FR0102 (30Y)	IDR 1.49 T	Obligasi Berkelanjutan II SMART Tahap III Tahun 2021 Seri C	IDR 300 M
PBS030 (4Y)	IDR 1.36 T	Obligasi Berkelanjutan III Merdeka Copper Gold Tahap III Tahun 2022 Seri B	IDR 225 M
FR0100 (10Y)	IDR 1.32 T	Obligasi Berkelanjutan VI Adira Finance Tahap I Tahun 2023 Seri C	IDR 160 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 Maret 2024

Treasury Business Division

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
03/15 11:30	JN	Tertiary Industry Index MoM	Jan	0.1%	0.3%	0.7%	0.5%
03/15 15:34	CH	Money Supply M2 YoY	Feb	8.8%	8.7%	8.7%	--
03/15 19:30	US	Empire Manufacturing	Mar	-7	-20.9	-2.4	--
03/15 20:15	US	Industrial Production MoM	Feb	0.0%	0.1%	-0.1%	-0.5%
03/15 21:00	US	U. of Mich. Sentiment	Mar P	77.1	76.5	76.9	--
03/18 06:50	JN	Core Machine Orders MoM	Jan	-0.7%	-1.7%	2.7%	1.9%
03/19 10:30	AU	RBA Cash Rate Target	Mar 19	4.35%	4.35%	4.35%	--
03/19 11:30	JN	Industrial Production MoM	Jan F	--	-6.7%	-7.5%	--
03/19 17:00	GE	ZEW Survey Expectations	Mar	20.2	31.7	19.9	--
03/19 17:00	GE	ZEW Survey Current Situation	Mar	-82.3	-80.5	-81.7	--
03/19 19:30	CA	CPI NSA MoM	Feb	0.6%	0.3%	0.0%	--
03/19 19:30	US	Housing Starts	Feb	1430k	1521k	1331k	1374k
03/19 19:30	CA	CPI YoY	Feb	3.1%	2.8%	2.9%	--
03/19	JN	BOJ Policy Balance Rate	Mar 19	-0.100%	0.100%	-0.100%	--
03/20 14:00	UK	CPI MoM	Feb	0.7%	--	-0.6%	--
03/20 14:00	UK	CPI YoY	Feb	3.5%	--	4.0%	--
03/20 14:00	UK	CPI Core YoY	Feb	4.6%	--	5.1%	--
03/20 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Mar 15	--	--	7.1%	--
03/21 01:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Mar 20	5.50%	--	5.50%	--
03/21 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Mar P	--	--	47.2	--
03/21 07:30	AU	Employment Change	Feb	40.0k	--	0.5k	--
03/21 07:30	AU	Unemployment Rate	Feb	4.0%	--	4.1%	--
03/21 12:00	IN	HSBC India PMI Mfg	Mar P	--	--	56.9	--
03/21 15:15	FR	HCOB France Manufacturing PMI	Mar P	47.6	--	47.1	--
03/21 15:15	FR	HCOB France Services PMI	Mar P	48.8	--	48.4	--
03/21 15:15	FR	HCOB France Composite PMI	Mar P	48.7	--	48.1	--
03/21 15:30	GE	HCOB Germany Manufacturing PMI	Mar P	43	--	42.5	--
03/21 16:30	UK	S&P Global UK Manufacturing PMI	Mar P	47.8	--	47.5	--
03/21 19:00	UK	Bank of England Bank Rate	Mar 21	5.250%	--	5.250%	--
03/21 19:30	US	Initial Jobless Claims	Mar 16	215k	--	209k	--
03/21 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Mar 15	--	--	\$591.2b	--
03/21 20:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Mar P	51.8	--	52.2	--
03/21 21:00	US	Leading Index	Feb	-0.2%	--	-0.4%	--
03/21 21:00	US	Existing Home Sales	Feb	3.94m	--	4.00m	--
03/22 06:30	JN	Natl CPI YoY	Feb	2.9%	--	2.2%	--
03/22 14:00	UK	Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Feb	-0.3%	--	3.4%	--
03/22 14:00	UK	Retail Sales Inc Auto Fuel YoY	Feb	-0.8%	--	0.7%	--
03/22 16:00	GE	IFO Business Climate	Mar	85.8	--	85.5	--
03/22 17:30	RU	Key Rate	Mar 22	16.00%	--	16.00%	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
03/07 10:00	Foreign Reserves	Feb	--	\$144.00b	\$145.10b	--
03/13 10:01	Consumer Confidence Index	Feb	--	123.1	125	--
03/15 09:00	Trade Balance	Feb	\$2287m	\$867m	\$2015m	\$2000m
03/15 09:00	Exports YoY	Feb	-6.42%	-9.45%	-8.06%	-8.20%
03/15 09:00	Imports YoY	Feb	10.14%	15.84%	0.36%	0.28%
03/20 14:20	BI-Rate	Mar 20	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.