



TODAY'S NEWS

Pada Senin (20/02), Rupiah dibuka di *level* 15,185/200, dengan *first traded* di 15,190, dengan kurs acuan JISDOR di *level* 15,168 (*prior* : 15,199). Perdagangan Rupiah dipengaruhi oleh pelaku pasar yang masih memperkirakan suku bunga The Fed akan mencapai puncaknya di *level* 5.25% - 5.50%, sementara itu Bank Sentral Eropa diperkirakan masih akan menaikkan suku bunga acuannya hingga ke *level* 3.75% di Q3 2023, dari *level* saat ini sebesar 2.50%. Lebih lanjut, Bank of England juga diperkirakan akan menaikkan suku bunga acuannya sebesar 50 bps lagi di tahun ini ke *level* 4.00%. Bank Sentral global juga diperkirakan masih akan mempertahankan tren suku bunga acuan yang tinggi untuk waktu yang lebih lama. Adanya sinyal yang lebih *hawkish* dari beberapa Bank Sentral utama global juga memicu kenaikan *yield* obligasi global dalam beberapa hari terakhir. Dari dalam negeri, fundamental ekonomi Indonesia yang kuat, dimana Indonesia kembali mencatatkan surplus transaksi berjalan sebesar USD 4.3 miliar di Q4 2022, melanjutkan surplus kuartal sebelumnya yang sebesar USD 4.5 miliar.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Selasa (21/02), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* **15,130 – 15,220**.

Global News

Pelaku pasar yang masih memperkirakan suku bunga The Fed akan mencapai puncaknya di *level* 5.25% - 5.50%, sementara itu Bank Sentral Eropa diperkirakan masih akan menaikkan suku bunga acuannya hingga ke *level* 3.75% di Q3 2023, dari *level* saat ini sebesar 2.50%. Lebih lanjut, Bank of England juga diperkirakan akan menaikkan suku bunga acuannya sebesar 50 bps lagi di tahun ini ke *level* 4.00%. Bank Sentral global juga diperkirakan masih akan mempertahankan tren suku bunga acuan yang tinggi untuk waktu yang lebih lama. Adanya sinyal yang lebih *hawkish* dari beberapa Bank Sentral utama global juga memicu kenaikan *yield* obligasi global dalam beberapa hari terakhir.

Domestic News

Indonesia kembali mencatatkan surplus transaksi berjalan sebesar USD 4.3 miliar di Q4 2022, melanjutkan surplus kuartal sebelumnya yang sebesar USD 4.5 miliar atau 1.3% dari PDB. Neraca Pembayaran Indonesia di tahun 2022 secara keseluruhan tercatat membukukan surplus sebesar USD 4 miliar (*prior* : USD 13.5 miliar). Di sisi lain, Menteri Badan Usaha Milik Negara (BUMN), Erick Thohir sedang mengupayakan agar bunga kredit untuk usaha mikro ditetapkan sebesar 0%. Erick menyampaikan bahwa sektor usaha mikro yang masuk dalam UMKM merupakan salah satu penopang perekonomian nasional. Sektor UMKM diketahui memiliki kontribusi terhadap PDB Indonesia hingga 62% dan turut menyumbang serapan tenaga kerja hingga 97%.

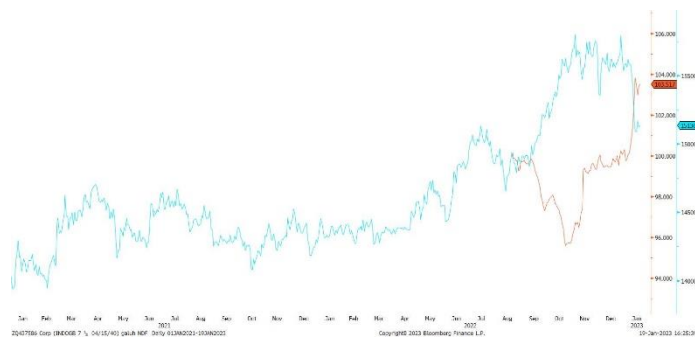
Foreign Currency VS IDR



FOREX HIGHLIGHT

IDR	17/02	20/02	Δ%
USD	15,202.50	15,157.50	- 0.30%
EUR	16,182.30	16,221.56	+ 0.24%
SGD	11,349.81	11,353.51	+ 0.03%
JPY	112.78	113.08	+ 0.27%

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Senin (20/02) berada di *level* 15,162 (*prior* 15,181) turun 13 pips dibandingkan dengan *level* NDF pada hari Jumat (17/02).

USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,190	15,192	15,155	15,157.50

Technical Analysis (USD/IDR)

Support

Support 1 : 15,130
Support 2 : 14,890

Resistance

Resistance 1 : 15,220
Resistance 2 : 15,300

Prediksi

15,130 – 15,220



Source: Bloomberg

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak bervariasi pada Senin (20/02) dengan yield SUN tenor 10 tahun ditutup menguat di level 6.69% (prior : 6.72%). Likuiditas harian tanggal 20 Februari 2023 sebesar Rp. 51.582 T (prior : Rp. 130.533 T). Perdagangan obligasi dipengaruhi oleh sentimen pernyataan beberapa Gubernur The Fed bahwa proses disinflasi sudah mulai terlihat, namun The Fed masih akan tetap mempertahankan kebijakan kenaikan suku bunga secara bertahap mengingat inflasi AS masih jauh dari target yang sebesar 2%. Selain itu, rilis data klaim pengangguran masih dibawah ekspektasi yaitu 194K (prior : 200K). Hal tersebut membuat pelaku pasar memprediksi bahwa The Fed akan menaikkan suku bunga 3 kali lagi di tahun ini yaitu di bulan maret, mei dan juni masing-masing 25 basis poin.



BOND MARKET HIGHLIGHTS

Benchmark (Yield%)

Seri Benchmark	17/02	20/02	Δ
FR0095 (5Y)	6.34	6.34	0 bps
FR0096 (10Y)	6.72	6.69	- 3 bps
FR0098 (15Y)	6.99	6.97	- 2 bps
FR0097 (20Y)	7.03	7.02	- 1 bps

Bond Index (Yield%)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	16/02	17/02	17/02	20/02	16/02	17/02
1Y	4.96	4.97	6.02	6.10	4.95	5.07
5Y	4.07	4.03	6.37	6.38	4.85	4.95
10Y	3.86	3.81	6.74	6.72	5.03	5.16
30Y	3.91	3.86	7.05	7.06	5.49	5.63

Spread (ΔUST)

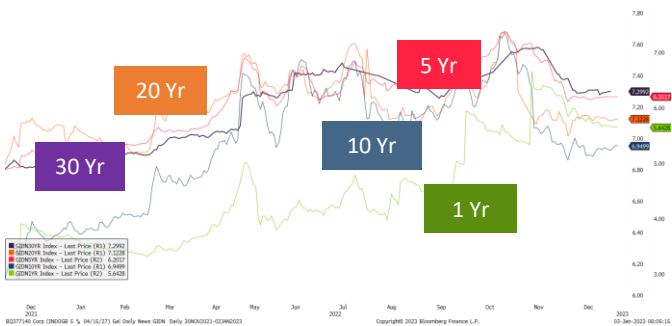
	Gov. Bond IDR	Gov. Bond USD
10Y	291	135

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	99.98 / 100.27	6.37/ 6.31
FR0096 (10Y)	102.00 / 102.34	6.72 / 6.67
FR0098 (15Y)	101.21 / 101.63	6.99 / 6.95
FR0097 (20Y)	100.90 / 101.32	7.04 / 7.00

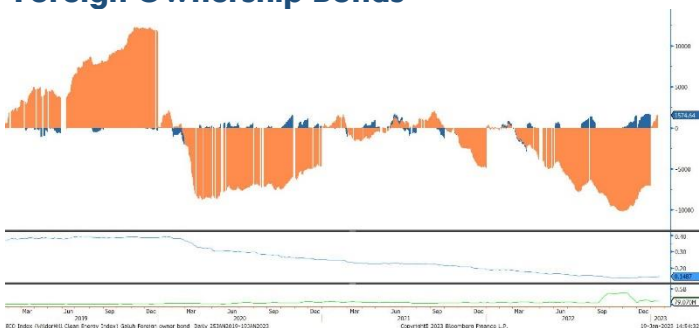
Pada kondisi saat ini, investasi pada seri pendek seperti FR0095 dan FR0096 dapat dipertimbangkan menjadi alternatif pilihan untuk investasi.

Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

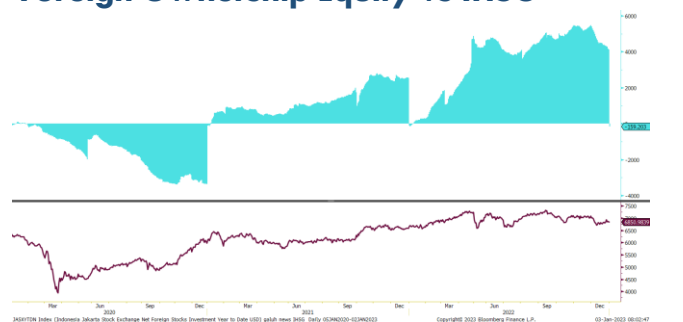
Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Rabu (15/02) secara ytd foreign investor mencatatkan net sell sebesar eq. USD 300.47 juta (prior net sell : USD 177.69 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 14.94% (prior : 14.97%)

Foreign Ownership Equity vs IHSG



Source: Bloomberg

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) hari Senin (20/02) ditutup melemah ke level 6,894.71 turun 0.99 poin atau 0.01 % dibandingkan hari Jumat (17/02). Total volume perdagangan saham di bursa mencapai 21.59 Miliar saham dengan nilai transaksi Rp. 8.95 Triliun. Sebanyak 203 saham menguat, 309 saham terkoreksi dan 208 saham stagnan.

TOP VOLUME BONDS

Government	20/02	Corporate	20/02
FR0081 (3Y)	IDR 0.89 T	Sukuk Wakalah Bi Al-Istismar I CIMB Niaga Auto Finance Tahun 2023 Seri A	IDR 671 M
FR0063 (1Y)	IDR 0.88 T	MTN Capital Strategic Invesco II Tahun 2022	IDR 375 M
FR0070 (2Y)	IDR 0.80 T	Obligasi OKI Pulp & Paper Mills II Tahun 2022 Seri B	IDR 159 M

Source: Bloomberg

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
02/16 06:50	JN	Core Machine Orders MoM	Dec	2.8%	1.6%	-8.3%	--
02/16 07:30	AU	Employment Change	Jan	20.0k	-11.5k	-14.6k	-20.0k
02/16 07:30	AU	Unemployment Rate	Jan	3.5%	3.7%	3.5%	--
02/16 07:30	AU	Participation Rate	Jan	66.6%	66.5%	66.6%	--
02/16 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Feb 10	--	\$589.0b	\$601.0b	--
02/16 20:30	US	PPI Final Demand MoM	Jan	0.4%	0.7%	-0.5%	-0.2%
02/16 20:30	US	Housing Starts	Jan	1356k	1309k	1382k	1371k
02/16 20:30	US	Initial Jobless Claims	Feb 11	200k	194k	196k	195k
02/17 14:00	UK	Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Jan	-0.3%	0.5%	-1.0%	-1.2%
02/17 22:00	US	Leading Index	Jan	-0.3%	-0.3%	-0.8%	--
02/21 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Feb P	--	47.4	48.9	--
02/21 15:30	GE	S&P Global/BME Germany Manufacturing PMI	Feb P	48.1	--	47.3	--
02/21 16:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	Feb P	47.5	--	47	--
02/21 17:00	GE	ZEW Survey Expectations	Feb	23	--	16.9	--
02/21 17:00	GE	ZEW Survey Current Situation	Feb	-50.5	--	-58.6	--
02/21 21:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb P	47.4	--	46.9	--
02/21 22:00	US	Existing Home Sales	Jan	4.10m	--	4.02m	--
02/22 14:00	GE	CPI MoM	Jan F	1.0%	--	1.0%	--
02/22 14:00	GE	CPI YoY	Jan F	8.7%	--	8.7%	--
02/22 16:00	GE	IFO Business Climate	Feb	91.2	--	90.2	--
02/22 16:00	GE	IFO Expectations	Feb	88.2	--	86.4	--
02/22 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Feb 17	--	--	-7.7%	--
02/22 23:00	RU	Industrial Production YoY	Jan	-2.5%	--	-4.3%	--
02/23 20:30	US	GDP Annualized QoQ	4Q S	2.9%	--	2.9%	--
02/23 20:30	US	Initial Jobless Claims	Feb 18	199k	--	194k	--
02/24 06:30	JN	Natl CPI YoY	Jan	4.3%	--	4.0%	--
02/24 20:30	US	Personal Income	Jan	1.1%	--	0.2%	--
02/24 20:30	US	Personal Spending	Jan	1.3%	--	-0.2%	--
02/24 22:00	US	New Home Sales	Jan	620k	--	616k	--
02/24 22:00	US	U. of Mich. Sentiment	Feb F	66.4	--	66.4	--
02/27 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Feb 17	--	--	\$589.0b	--
02/27 20:30	US	Durable Goods Orders	Jan P	-3.5%	--	5.6%	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
02/06 11:00	GDP YoY	4Q	4.92%	5.01%	5.72%	5.73%
02/06 11:00	GDP QoQ	4Q	0.35%	0.36%	1.81%	1.83%
02/06 11:00	GDP Annual YoY	2022	5.30%	5.31%	3.69%	--
02/07 10:00	Foreign Reserves	Jan	--	\$139.40b	\$137.20b	--
02/15 11:30	Imports YoY	Jan	1.50%	1.27%	-6.61%	-6.97%
02/15 11:30	Trade Balance	Jan	\$3250m	\$3870m	\$3890m	\$3960m
02/15 11:30	Exports YoY	Jan	12.50%	16.37%	6.58%	--
02/16 14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Feb 15	5.75%	5.75%	5.75%	--
02/20 10:00	BoP Current Account Balance	4Q	\$4200m	\$4300m	\$4400m	\$4544m