

21 Maret 2024

Treasury Business Division



Sumber: Bloomberg

TODAY'S NEWS

Pada Rabu (20/03) Rupiah dibuka di *level* 15,710/15,735, dengan *first traded* di 15,715, dengan kurs acuan JISDOR di *level* 15,727 (*prior*: 15,712). Rupiah diperdagangkan pada *range* 15,710-15,740. Perdagangan Rupiah dipengaruhi oleh The Fed yang mempertahankan proyeksi pemangkasan suku bunga sebanyak tiga kali di tahun ini. Sesuai ekspektasi pasar, The Fed mempertahankan suku bunga acuannya di *level* 5.25% - 5.50% pada FOMC *meeting* semalam. Selain itu, The Fed mempertahankan median dot-plot tahun 2024 tidak berubah dengan proyeksi pemangkasan suku bunga sebesar 75 bps, dan menurunkan proyeksi pemangkasan suku bunga di tahun 2025 dari empat kali menjadi tiga kali. Dari dalam negeri, Bank Indonesia (BI) mempertahankan suku bunganya pada *level* 6.0% untuk kelima kalinya secara berturut-turut pada Maret 2024, sejalan dengan proyeksi pelaku pasar, yang bertujuan untuk memastikan inflasi tetap berada dalam target 2,5± 1% pada tahun ini, sekaligus mendukung pertumbuhan ekonomi dan memperkuat stabilitas Rupiah.

Global Market

The Fed mempertahankan suku bunga acuannya sesuai proyeksi pelaku pasar di *level* 5.25% - 5.50% pada FOMC *meeting* yang berakhir semalam. Selain itu, The Fed mempertahankan proyeksi pemangkasan suku bunga sebanyak tiga kali di tahun ini dan mempertahankan median dot-plot tahun 2024 tidak berubah dengan proyeksi pemangkasan suku bunga sebesar 75 bps, serta menurunkan proyeksi pemangkasan suku bunga di tahun 2025 dari empat kali menjadi tiga kali. Adanya dot-plot ini meredakan proyeksi pasar bahwa kondisi pasar tenaga kerja yang lebih kuat dari perkiraan dan inflasi yang kuat akan mendorong The Fed untuk memperkirakan hanya dua kali pemangkasan suku bunga. Namun demikian, The Fed juga mengindikasikan tidak akan mulai menurunkan suku bunga sampai Bank Sentral AS memiliki keyakinan yang lebih besar bahwa inflasi bergerak secara berkelanjutan menuju 2%. Dari Asia, suku bunga dasar pinjaman (LPR) satu tahun dipertahankan pada 3.45%, sedangkan LPR lima tahun tidak berubah pada 3.95%. Hal ini merupakan upaya untuk mencapai target pertumbuhan ekonomi sekitar 5% pada tahun 2024. Selain itu untuk mencapai target tersebut Pemerintah China juga memperbanyak stimulus, termasuk pelonggaran moneter dan fiskal.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Kamis (21/03), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 15,660 – 15,740.

USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,715	15,740	15,710	15,715

Foreign Currency VS IDR

IDR	19/03	20/03	Δ%
USD	15,715	15,715	0.00%
EUR	17,058	17,075	+ 0.10%
SGD	11,711	11,700	- 0.09%
JPY	104.59	103.74	- 0.81%

Domestic Market

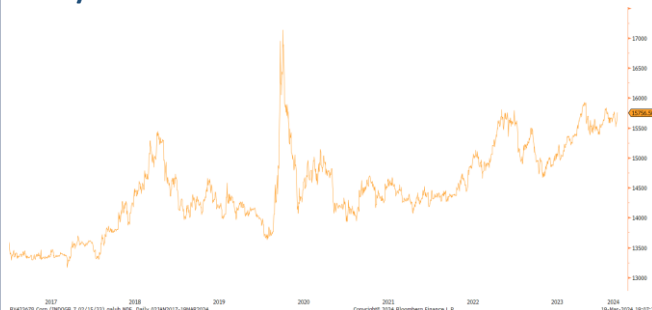
Bank Indonesia (BI) mempertahankan suku bunganya tidak berubah pada *level* 6.0% untuk kelima kalinya secara berturut-turut pada pertemuan Maret 2024, sejalan dengan proyeksi pelaku pasar, yang bertujuan untuk memastikan inflasi tetap berada dalam target 2.5± 1% pada tahun ini, sekaligus mendukung pertumbuhan ekonomi dan memperkuat stabilitas Rupiah. Selanjutnya, suku bunga Deposit Facility tetap di *level* 5.25% dan Lending Facility sebesar 6.75%

IHSG (Per 20 Maret 2024)	Menguat 213	Stagnan 261	Vol Perdagangan Rp. 9.579 T
7,331 Prior: 7,337	Melemah 296		Vol Trx Rp. 16.39 Bio

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.

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Rabu (20/03) berada di *level* 15,700 (*prior*: 15,736) turun 36 *pips* dibandingkan dengan *level* NDF pada hari Selasa (19/03).

21 Maret 2024

Treasury Business Division

TECHNICAL ANALYSIS



Support

Support 1 : 15,660
Support 2 : 15,620

Resistance

Resistance 1 : 15,740
Resistance 2 : 15,795

Prediksi

15,660 – 15,740

PRICE INDEX UPDATES

Commodity	19-Mar	20-Mar	Δ%
Crude Oil (WTI)	83.47	81.64	↓ -2.19%
Coal	129.40	129.40	↑ 0.00%
Nickel	17,872	17,588	↓ -1.59%
Copper	4.059	4.105	↑ 1.13%
CPO	1,100	1,100	↑ 0.00%

Safe Haven	19-Mar	20-Mar	Δ%
Gold	2,158	2,203	↑ 2.09%
UST10Y	4.29	4.29	↑ 0.00%
USD/JPY	150.86	150.74	↓ -0.08%
USD/CHF	0.8881	0.8857	↓ -0.27%

Currency	19-Mar	20-Mar	Δ%
EUR/USD	1.0866	1.0938	↑ 0.66%
GBP/USD	1.2722	1.2799	↑ 0.61%
USD/CNH	7.2120	7.2079	↓ -0.06%
AUD/USD	0.6532	0.6599	↑ 1.03%

Indeks	19-Mar	20-Mar	Δ%
Dow Jones	39,111	39,512	↑ 1.03%
S&P	5,179	5,224	↑ 0.87%
Nasdaq	16,167	16,369	↑ 1.25%
DAX (German)	17,987	18,012	↑ 0.14%
CAC 40 (Prancis)	8,201	8,161	↓ -0.49%
FTSE 100 (UK)	7,738	7,737	↓ -0.01%
EURO Stoxx 50 (EU)	5,008	4,998	↓ -0.20%
CSI 1000 (China)	5,607	5,659	↑ 0.93%
Nikkei 225 (JP)	40,004	40,003	↓ 0.00%
FTSE China 50 (HK)	10,946	10,967	↑ 0.19%
FTSE Sing	336	337	↑ 0.29%

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.

21 Maret 2024
Treasury Business Division

BOND MARKET HIGHLIGHTS

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak *sideways* pada Rabu (20/03). Adapun yield SUN 10Y ditutup pada *level* 6.65% (*prior*: 6.65%). Likuiditas harian tanggal 20 Maret 2024 sebesar Rp. 60.608 T (*prior*: Rp. 65.029 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh oleh pergerakan *yield* US treasury mengalami sedikit penurunan pada setelah meningkat beberapa hari ini didorong oleh suksesnya lelang 20 year treasury bond dengan *yield* dibawah proyeksi pasar sebesar 4.542% dengan volume USD 13 Miliar. Rasio *bid-to-cover* juga naik menjadi 2.79 kali dibandingkan rata-rata tiga pembukaan kembali sebesar 2.56 kali yang menandakan peningkatan besar dalam permintaan agregat untuk obligasi ini.

Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	19/03	20/03	Δ
FR0101 (5Y)	6.54	6.53	- 1 bps
FR0100 (10Y)	6.65	6.65	0 bps
FR0098 (15Y)	6.87	6.86	- 1 bps
FR0097 (20Y)	6.92	6.92	0 bps

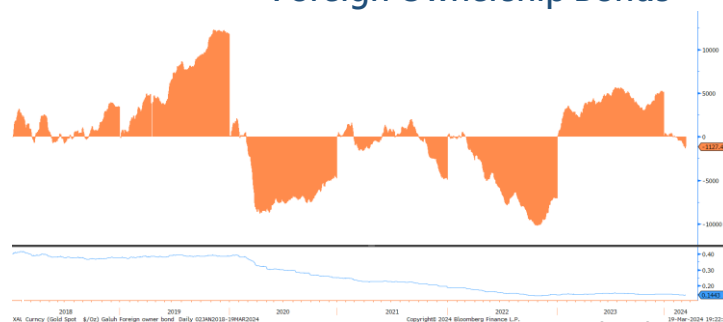
Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	19/03	20/03	19/03	20/03	19/03	20/03
1Y	5.08	4.97	6.44	6.42	5.23	5.21
5Y	4.30	4.24	6.54	6.53	5.06	5.03
10Y	4.29	4.27	6.65	6.65	5.11	5.07
30Y	4.44	4.45	6.93	6.93	5.42	5.39

Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	238	80

Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Senin (18/03) secara *yt*d *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	20/03	Corporate	20/03
FR0100 (10FRY)	IDR 3.97 T	Obligasi Berwawasan Lingkungan Berkelanjutan I Bank BRI Tahap III Tahun 2024 Seri A	IDR 320 M
FR0101 (4Y)	IDR 1.97 T	Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Elnusa Tahap I Tahun 2020	IDR 192 M
PBS032 (2Y)	IDR 1.28 T	Obligasi Berkelanjutan V PNM Tahap II Tahun 2024 Seri A	IDR 175 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.

21 Maret 2024

Treasury Business Division

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
03/18 17:00	EC	CPI YoY	Feb F	2.6%	2.6%	2.6%	--
03/18 17:00	EC	CPI MoM	Feb F	0.6%	0.6%	0.6%	--
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	20.5	31.7	19.9	--
03/19 17:00	GE	ZEW Survey Current Situation	Mar	-82	-80.5	-81.7	--
03/19 19:30	US	Housing Starts	Feb	1440k	1521k	1331k	1374k
03/19 19:30	CA	CPI NSA MoM	Feb	0.6%	0.3%	0.0%	--
03/19 19:30	CA	CPI YoY	Feb	3.1%	2.8%	2.9%	--
03/20 14:00	UK	CPI MoM	Feb	0.7%	0.6%	-0.6%	--
03/20 14:00	UK	CPI YoY	Feb	3.5%	3.4%	4.0%	--
03/20 14:00	UK	CPI Core YoY	Feb	4.6%	4.5%	5.1%	--
03/20 14:20	ID	BI-Rate	Mar 20	6.00%	6.00%	6.00%	--
03/20 16:00	IT	Industrial Production MoM	Jan	-0.5%	-1.2%	1.1%	1.2%
03/20 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Mar 15	--	-1.6%	7.1%	--
03/21 01:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Mar 20	5.50%	5.50%	5.50%	--
03/21 02:00	AR	GDP YoY	4Q	-1.5%	-1.4%	-0.8%	--
03/21 02:00	AR	Unemployment Rate	4Q	--	5.7%	5.7%	--
03/21 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Mar P	--	48.2	47.2	--
03/21 07:30	AU	Employment Change	Feb	40.0k	116.5k	0.5k	15.3k
03/21 07:30	AU	Unemployment Rate	Feb	4.0%	3.7%	4.1%	--
03/21 12:00	IN	HSBC India PMI Mfg	Mar P	--	--	56.9	--
03/21 15:30	GE	HCOB Germany Manufacturing PMI	Mar P	43	--	42.5	--
03/21 16:00	EC	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Mar P	47	--	46.5	--
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	213k	--	209k	--
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	-0.1%	--	-0.4%	--
03/21 21:00	US	Existing Home Sales	Feb	3.95m	--	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	-0.4%	--	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	85.9	--	85.5	--

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.