



Image source: Bloomberg

TODAY'S NEWS

Pada Rabu (21/02) Rupiah dibuka di level 15,665/15,685, dengan *first traded* di 15,680, dengan kurs acuan JISDOR di level 15,658 (*prior*: 15,659). Rupiah diperdagangkan pada *range* 15,635-15,685. Perdagangan Rupiah dipengaruhi oleh rilis FOMC *Minutes Meeting* dimana pejabat The Fed kembali mengindikasikan pada pertemuan terakhir mereka bahwa mereka tidak terburu-buru untuk menurunkan suku bunga dan menyatakan optimisme dan kehati-hatian terhadap inflasi. Keputusan pemangkasan suku bunga akan diambil jika pejabat The Fed memiliki keyakinan yang besar bahwa inflasi terus melandai. Dari dalam negeri, Hasil Rapat Dewan Gubernur (RDG) BI telah menunjukkan bahwa BI kembali menahan suku bunganya di *level* 6% selama empat bulan beruntun sejak terakhir kalinya menaikkan suku bunganya pada Oktober 2023 sebesar 25 bps. Perry Warjiyo selaku Gubernur BI menegaskan keputusan mempertahankan suku bunga BI tetap konsisten dengan fokus kebijakan moneter yang *pro-stability*, yaitu untuk penguatan stabilisasi nilai tukar Rupiah serta langkah *pre-emptive* dan *forward looking* untuk memastikan inflasi tetap terkendali dalam sasaran 2.5±1% pada tahun 2024.

Global Market

Pelaku pasar saat ini *wait and see* terhadap kondisi ekonomi global. Pasca rilisnya risalah FOMC Minutes pada Kamis (22/02) dini hari, The Fed kembali mengindikasikan pada pertemuan terakhir mereka bahwa mereka tidak terburu-buru untuk menurunkan suku bunga dan menyatakan optimisme dan kehati-hatian terhadap inflasi. Keputusan pemangkasan suku bunga akan diambil jika pejabat The Fed memiliki keyakinan yang besar bahwa inflasi terus melandai. Selain itu, The Fed juga akan menganalisa lebih lanjut rilis data dari indikator makroekonomi acuan dan memberikan rentang waktu yang lebih panjang sebelum akan benar-benar melakukan penurunan tingkat suku bunga acuan. Sehingga, penurunan tingkat suku bunga yang semula diyakini akan dilakukan di awal semester tahun ini terlihat menjadi semakin tertunda. Namun demikian, The Fed akan tetap melihat kemungkinan-kemungkinan dan kembali melakukan pengkian terhadap proyeksi mereka di pertemuan yang akan dilangsungkan pada 19 Maret Mendatang. Dari Asia, China tengah melakukan penyusunan kebijakan yang ditujukan pengembangan *private sector economy*. Hal ini dilakukan oleh Pemerintah China untuk meningkatkan sentimen terhadap *private business* di China.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Kamis (22/02), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 15,610 – 15,680.

USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,680	15,685	15,635	15,635

Foreign Currency VS IDR

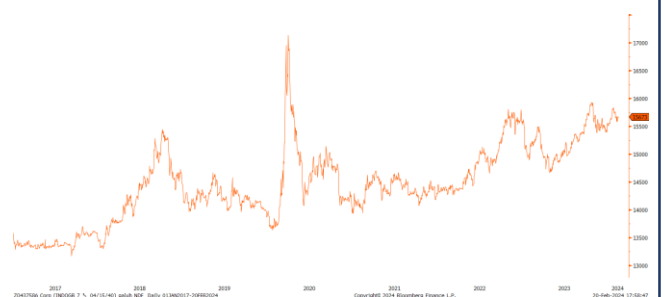
IDR	20/02	21/02	Δ%
USD	15,660	15,635	-0.16%
EUR	16,865	16,903	0.22%
SGD	11,634	11,638	0.04%
JPY	104.15	104.14	-0.01%

Domestic Market

Bank Indonesia (BI) melalui Rapat Dewan Gubernur (RDG) BI pada Rabu (21/02) menetapkan untuk menahan suku bunga acuan atau *BI-Rate* tetap sebesar 6%. Suku bunga *deposit facility* juga tetap sebesar 5.25%, dan suku bunga *lending facility* tetap dipertahankan di level 6.75%. Kebijakan ini beriringan dengan suku bunga global yang cenderung belum mengalami perubahan sebagai salah satu upaya untuk mendorong pertumbuhan ekonomi. Selain itu, pelaku pasar juga menanti rilis data transaksi berjalan dan Neraca Pembayaran Indonesia (NPI) untuk Q4 2023 dan keseluruhan tahun 2023 yang akan diterbitkan hari ini (22/02). BI memproyeksi NPI pada tahun 2023 masih akan mencatat surplus dengan transaksi berjalan yang cenderung defisit dalam kisaran 0.1% sampai dengan 0.9% dari PDB.

IHSG (Per 21 Februari 2024) 7,349 ↓ Prior: 7,352	Menguat 221	Stagnan 224	Vol Perdagangan Rp. 16.46 T
	Melemah 326		Vol Trx Rp. 11.05 T

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Rabu (21/02) berada di *level* 15,660 (*prior*: 15,669) turun 9 pips dibandingkan dengan *level* NDF pada hari Selasa (20/02).

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 : 15,610
Support 2 : 15,540

Resistance

Resistance 1 : 15,680
Resistance 2 : 15,720

Prediksi

15,610 – 15,680

PRICE INDEX UPDATES

Commodity	20-Feb	21-Feb	Δ%
Crude Oil (WTI)	77.23	78.50	↑ 1.64%
Coal	119.60	119.40	↓ -0.17%
Nickel	16,464	16,347	↓ -0.71%
Copper	3.862	3.886	↑ 0.62%
CPO	1000	985	↓ -1.50%

Safe Haven	20-Feb	21-Feb	Δ%
Gold	2,036	2,035	↓ 0.00%
UST10Y	4.27	4.33	↑ 1.29%
USD/JPY	150.01	150.38	↑ 0.25%
USD/CHF	0.8819	0.8794	↓ -0.28%

Currency	20-Feb	21-Feb	Δ%
EUR/USD	1.0808	1.0819	↑ 0.10%
GBP/USD	1.2623	1.2638	↑ 0.12%
USD/CNH	7.2017	7.1994	↓ -0.03%
AUD/USD	0.6549	0.6551	↑ 0.03%

Indeks	20-Feb	21-Feb	Δ%
Dow Jones	38,564	38,612	↑ 0.12%
S&P	4,976	4,982	↑ 0.13%
Nasdaq	15,631	17,479	↑ 11.82%
DAX (German)	17,068	17,118	↑ 0.29%
CAC 40 (Prancis)	7,795	7,877	↑ 1.05%
FTSE 100 (UK)	7,719	7,662	↓ -0.74%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,760	4,775	↑ 0.32%
CSI 1000 (China)	5,047	5,073	↑ 0.51%
Nikkei 225 (JP)	38,637	38,262	↓ -0.97%
FTSE China 50 (HK)	10,576	10,817	↑ 2.28%
FTSE Sing	344	340	↓ -1.05%

Source: Bloomberg (closing market AS)

Disclaimer

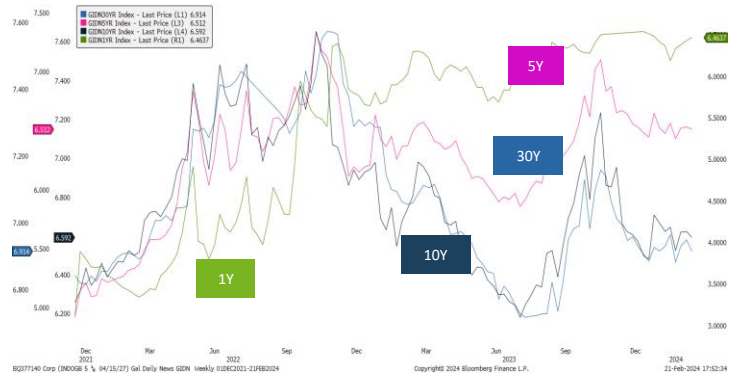
This report has been prepared by PT. Bank Rakyat Indonesia (PERSERO), Tbk on behalf of itself and its affiliated companies and is provided for information purposes only. Under no circumstances is it to be used or considered as an offer to sell, or a solicitation of any offer to buy. This report has been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

BOND MARKET HIGHLIGHTS

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak turun pada Rabu (21/02). Adapun yield SUN 10Y ditutup pada level 6.59% (prior: 6.62%). Likuiditas harian tanggal 21 Februari 2024 sebesar Rp. 50.630 T (prior: Rp. 50.873 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh rilis data leading index AS bulan Januari yang tercatat lebih rendah dari bulan sebelumnya dan lebih rendah dari proyeksi pasar yaitu sebesar -0.4% di (prior:-0.2% surv: -0.3%). Dari dalam negeri, Bank Indonesia (BI) kembali menahan suku bunga acuan BI7DRR di level 6.00% (prior: 6.00%). Hal tersebut sejalan dengan langkah yang dilakukan oleh bank sentral global yang masih menahan suku bunga acuan untuk mendukung pertumbuhan ekonomi.

Govt. Bonds IDR

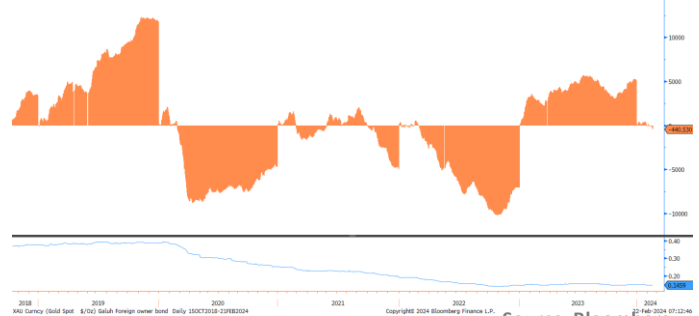


Source: Bloomberg

Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	20/02	21/02	Δ
FR0101 (5Y)	6.51	6.49	+ 1 bps
FR0100 (10Y)	6.60	6.59	- 1 bps
FR0098 (15Y)	6.78	6.77	- 1 bps
FR0097 (20Y)	6.86	6.85	- 1 bps

Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	20/02	21/02	20/02	21/02	20/02	21/02
1Y	4.94	4.97	6.44	6.46	4.96	4.97
5Y	4.25	4.30	6.53	6.51	5.00	4.99
10Y	4.27	4.32	6.62	6.59	5.07	5.06
30Y	4.44	4.48	6.93	6.91	5.42	5.42

Pada hari Selasa (20/02) secara ytd foreign investor mencatatkan net sell sebesar eq. USD 440.53 juta (prior net sell: USD 208.43 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 14.59% (prior : 14.65%).

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0101 (5Y)	101.56 / 101.74	6.51 / 6.47
FR0100 (10Y)	100.24 / 100.24	6.59 / 6.59
FR0098 (15Y)	103.02 / 103.36	6.79 / 6.75
FR0097 (20Y)	102.72 / 103.08	6.87 / 6.83

Pada kondisi saat ini, investasi pada seri menengah seperti FR0087 dan FR0100 dapat dipertimbangkan menjadi alternatif pilihan untuk investasi.

Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	227	74

TOP VOLUME BONDS

Government	21/02	Corporate	21/02
PBS038	IDR 2.03 T	Sukuk Mudharabah I Armadian Tritunggal Tahun 2023	IDR 170 M
FR0101 (5Y)	IDR 1.69 T	Sukuk Ijarah Berkelanjutan IV Global Mediacom Tahap I Tahun 2023 Seri A	IDR 132 M
FR0100	IDR 1.35 T	Obligasi Berkelanjutan VI Tower Bersama Infrastructure Tahap III Tahun 2024	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.

22 Februari 2024

Treasury Business Division

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
02/21 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Feb 16	--	-10.6%	-2.3%	-3.3%
02/22 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Feb P	--	47.2	48	--
02/22 15:30	GE	HCOB Germany Manufacturing PMI	Feb P	46	--	45.5	--
02/22 16:00	EC	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Feb P	47	--	46.6	--
02/22 16:30	UK	S&P Global UK Manufacturing PMI	Feb P	47.5	--	47	--
02/22 17:00	EC	CPI YoY	Jan F	2.8%	--	2.8%	2.9%
02/22 17:00	EC	CPI MoM	Jan F	-0.4%	--	-0.4%	--
02/22 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Feb 16	--	--	\$580.4b	--
02/22 20:30	US	Initial Jobless Claims	Feb 17	216k	--	212k	--
02/22 21:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb P	50.7	--	50.7	--
02/22 22:00	US	Existing Home Sales	Jan	3.97m	--	3.78m	--
02/23 16:00	GE	Ifo Business Climate	Feb	85.5	--	85.2	--
02/23 16:00	GE	Ifo Expectations	Feb	84	--	83.5	--
02/26 22:00	US	New Home Sales	Jan	685k	--	664k	--
02/27 06:30	JN	Natl CPI YoY	Jan	2.0%	--	2.6%	--
02/27 16:00	EC	M3 Money Supply YoY	Jan	--	--	0.1%	--
02/27 20:30	US	Durable Goods Orders	Jan P	-4.5%	--	0.0%	--
02/27 22:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Feb	114.8	--	114.8	--
02/27-03/04	UK	Nationwide House PX MoM	Feb	--	--	0.7%	--
02/27-03/04	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Feb	--	--	-0.2%	--
02/28 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Feb 23	--	--	-10.6%	--
02/28 20:30	US	GDP Annualized QoQ	4Q S	3.3%	--	3.3%	--
02/28 20:30	US	Wholesale Inventories MoM	Jan P	--	--	0.4%	--
02/28 23:00	RU	Retail Sales Real YoY	Jan	--	--	10.2%	--
02/28 23:00	RU	Unemployment Rate	Jan	--	--	3.0%	--
02/28 23:00	RU	Industrial Production YoY	Jan	--	--	2.7%	--
02/29 06:50	JN	Industrial Production MoM	Jan P	-8.6%	--	1.4%	--
02/29 07:30	AU	Retail Sales MoM	Jan	1.6%	--	-2.7%	--
02/29 15:55	GE	Unemployment Change (000's)	Feb	--	--	-2.0k	--
02/29 16:30	UK	Mortgage Approvals	Jan	--	--	50.5k	--
02/29 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Feb 23	--	--	--	--
02/29 20:00	GE	CPI YoY	Feb P	--	--	2.9%	--
02/29 20:00	GE	CPI MoM	Feb P	--	--	0.2%	--
02/29 20:30	US	Personal Income	Jan	0.5%	--	0.3%	--
02/29 20:30	US	Personal Spending	Jan	0.2%	--	0.7%	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
02/05 11:00	GDP YoY	4Q	5.00%	5.04%	4.94%	--
02/05 11:00	GDP QoQ	4Q	0.40%	0.45%	1.60%	--
02/07 10:00	Foreign Reserves	Jan	--	\$145.10b	\$146.40b	\$146.38b
02/13 10:00	Consumer Confidence Index	Jan	--	125	123.8	--
02/15 11:00	Trade Balance	Jan	\$2823m	\$2015m	\$3307m	\$3285m
02/15 11:00	Exports YoY	Jan	-3.20%	-8.06%	-5.76%	-5.85%
02/15 11:00	Imports YoY	Jan	1.79%	0.36%	-3.81%	--
02/21 14:20	BI-Rate	Feb 21	6.00%	6.00%	6.00%	--
02/22 10:00	BoP Current Account Balance	4Q	-\$36m	--	-\$900m	--

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.