

22 November 2023

Treasury Business Division



Image source: Reuters

TODAY'S NEWS

Pada Selasa (21/11) Rupiah dibuka di *level* 15,388/15,390 dengan *first traded* di 15,390, dengan kurs acuan JISDOR di *level* 15,436 (*prior*: 15,419). Rupiah bergerak pada *range* 15,385 – 15,465. Perdagangan Rupiah hari ini akan dipengaruhi oleh rilis data *Existing home sales* AS bulan Oktober turun menjadi 3.79 juta (*prior*: 3.95 juta; *surv*: 3.9 juta). Penjualan rumah turun ke *level* terendah sejak Agustus 2010 dipengaruhi oleh harga rumah rata-rata sebesar USD 391,800, atau meningkat 3.4% dari tahun lalu. Meskipun tingkat hipotek yang tinggi menghambat banyak pembeli potensial, berbagai penawaran masih terjadi. Sementara itu, berdasarkan risalah rapat FOMC yang diadakan 31 Oktober-1 November menunjukkan bahwa anggota Komite Pasar Terbuka Federal (FOMC) masih mengindikasikan bahwa memerlukan upaya yang lebih tinggi dalam mengendalikan inflasi. Dari dalam negeri, Bank Indonesia (BI) mencatat kinerja Neraca Pembayaran Indonesia (NPI) pada Q3-2023 membaik di tengah dinamika perekonomian global. NPI pada Q3-2023 mencatat defisit sebesar USD 1.5 Miliar (*prior*: defisit USD 7.4 Miliar). Kondisi tersebut ditopang oleh neraca transaksi berjalan dan transaksi modal dan finansial yang membaik.

Global Market

Rilis data *Existing home sales* AS bulan Oktober turun menjadi 3.79 juta (*prior*: 3.95 juta ; *surv*: 3.9 juta). Penjualan rumah turun ke *level* terendah sejak Agustus 2010 dipengaruhi oleh harga rumah rata-rata sebesar USD 391,800, atau meningkat 3.4% dari tahun lalu. Meskipun tingkat hipotek yang tinggi menghambat banyak pembeli potensial, berbagai penawaran masih terjadi. Sementara itu, berdasarkan risalah rapat FOMC yang diadakan 31 Oktober - 1 November menunjukkan bahwa anggota Komite Pasar Terbuka Federal (FOMC) masih mengindikasikan bahwa memerlukan upaya yang lebih tinggi dalam mengendalikan inflasi. Para pejabat The Fed pada pertemuan terbaru menyatakan sedikit keinginan untuk memangkas suku bunga dalam waktu dekat, terutama karena inflasi masih jauh di atas target The Fed. Setidaknya, mereka mengatakan kebijakan harus tetap restriktif sampai data menunjukkan inflasi berada pada jalur yang meyakinkan untuk kembali ke sasaran bank sentral sebesar 2%.

Domestic Market

Bank Indonesia (BI) mencatat kinerja Neraca Pembayaran Indonesia (NPI) pada Q3-2023 membaik di tengah dinamika perekonomian global. NPI pada Q3-2023 mencatat defisit sebesar USD 1.5 Miliar (*prior*: defisit USD 7.4 Miliar). Kondisi tersebut ditopang oleh neraca transaksi berjalan dan transaksi modal dan finansial yang membaik. Sementara itu, pelaku pasar memperkirakan bahwa Bank Indonesia (BI) akan mempertahankan suku bunga acuan di *level* 6% pada Rapat Dewan Gubernur (RDG) pada pekan ini. Para ekonom mengatakan bahwa hal tersebut dipengaruhi oleh perkembangan defisit neraca transaksi berjalan dan neraca finansial yang membaik pada triwulan III-2023.

IHSG (Per 21 November 2023)	Menguat	Stagnan	Vol Perdagangan
	225	231	Rp. 8.23 T
	Melemah		Vol Trx
6,961	297		Rp. 17.04 Bio
Prior : 6,994			

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Rabu (22/11), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 15,550 – 15,650.

USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,390	15,465	15,385	15,440

Foreign Currency VS IDR

IDR	20/11	21/11	Δ%
USD	15,445	15,440	- 0.03 %
EUR	16,859	16,912	+ 0.32 %
SGD	11,513	11,555	+ 0.37 %
JPY	103.73	104.67	+ 0.91 %

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Selasa (21/11) berada di *level* 15,496 (*prior*: 15,382) naik 114 pips dibandingkan dengan *level* NDF pada hari Senin (20/11).

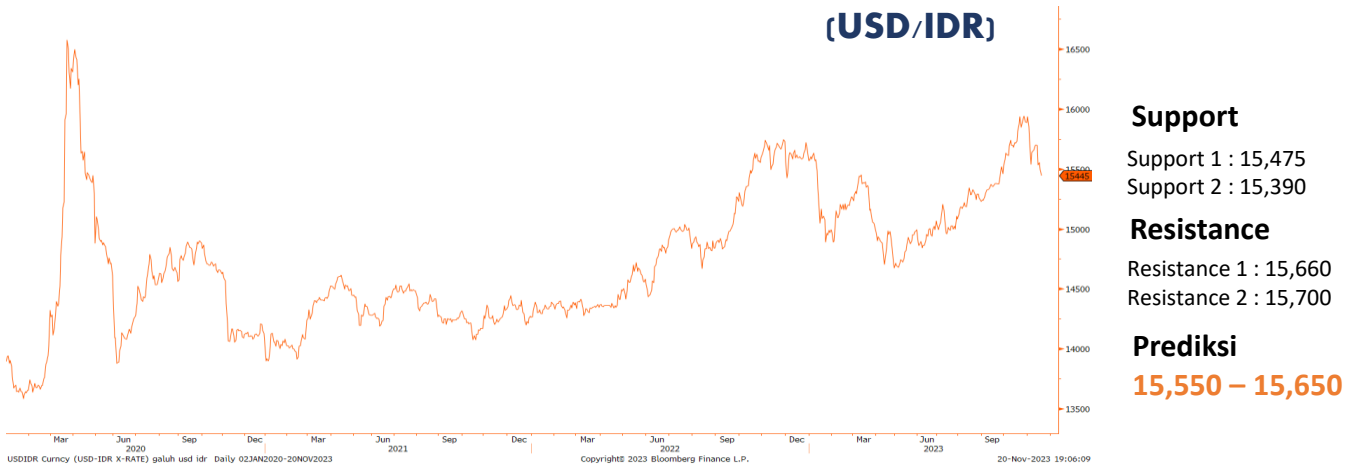
Disclaimer

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 November 2023

Treasury Business Division

TECHNICAL ANALYSIS



PRICE INDEX UPDATES

Commodity	20-Nov	21-Nov	Δ%
Crude Oil (WTI)	77.61	77.67 ↑	0.08%
Coal	123.25	122.50 ↓	-0.61%
Nickel	16,954	16,995 ↑	0.24%
Copper	3.812	3.805 ↓	-0.17%
CPO	950	978 ↑	2.89%

Safe Haven	20-Nov	21-Nov	Δ%
Gold	1,983	2,001 ↑	0.91%
UST10Y	4.41	4.39 ↓	-0.45%
USD/JPY	148.37	148.15 ↓	-0.15%
USD/CHF	0.8844	0.8834 ↓	-0.11%

Currency	20-Nov	21-Nov	Δ%
EUR/USD	1.0946	1.0917 ↓	-0.26%
GBP/USD	1.2510	1.2543 ↑	0.26%
USD/CNH	7.1654	7.1443 ↓	-0.29%
AUD/USD	0.6561	0.6558 ↓	-0.05%

Indeks	20-Nov	21-Nov	Δ%
Dow Jones	35,151	35,088 ↓	-0.18%
S&P	4,547	4,538 ↓	-0.21%
Nasdaq	14,285	14,199 ↓	-0.60%
DAX (German)	15,901	15,900 ↓	-0.01%
CAC 40 (Prancis)	7,247	7,229 ↓	-0.25%
FTSE 100 (UK)	7,496	7,481 ↓	-0.20%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,342	4,331 ↓	-0.26%
CSI 1000 (China)	6,253	6,214 ↓	-0.63%
Nikkei 225 (JP)	33,388	33,355 ↓	-0.10%
FTSE China 50 (HK)	11,756	11,755 ↓	-0.01%
FTSE Sing	332	329 ↓	-0.98%

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.

22 November 2023

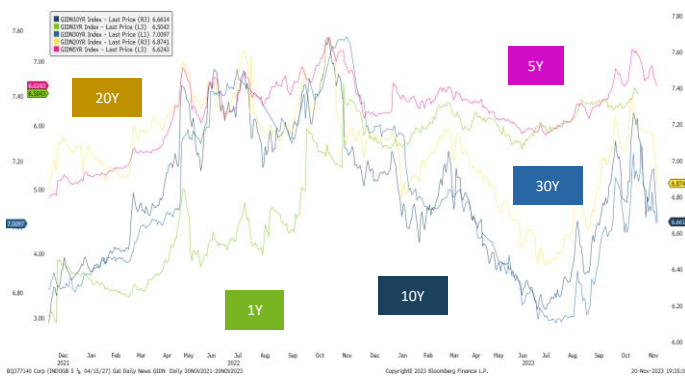
Treasury Business Division

BOND MARKET HIGHLIGHTS

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak turun pada Selasa (21/11) dengan yield SUN 10Y ditutup pada level 6.64% (prior: 6.63%). Likuiditas harian tanggal 21 November 2023 sebesar Rp 64.019 T (prior: Rp. 45.122 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh rilis data *leading index* semalam menunjukkan penurunan yang lebih besar dibanding ekspektasi ke level -0.8% (surv: -0.7%; prior: -0.7%) yang dapat menunjukkan terjadinya pelemahan perekonomian AS. Hal tersebut memberikan sentimen bahwa The Fed tidak akan menaikkan suku bunga di pertemuan selanjutnya sesuai dengan *CME FedWatch Tool*, dengan probabilitas sebesar 99.8% di level 5.25%-5.50% pada pertemuan bulan Desember 2023. Pekan ini, pelaku pasar sedang menanti rilis data *BI7DRR*, *jobless claim*, *continuing claim*, manufaktur serta *FOMC Meeting Minutes*.

Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	20/11	21/11	Δ
FR0095 (5Y)	6.57	6.58	+ 1 bps
FR0096 (10Y)	6.63	6.64	+ 1 bps
FR0098 (15Y)	6.78	6.84	+ 6 bps
FR0097 (20Y)	6.84	6.84	0 bps

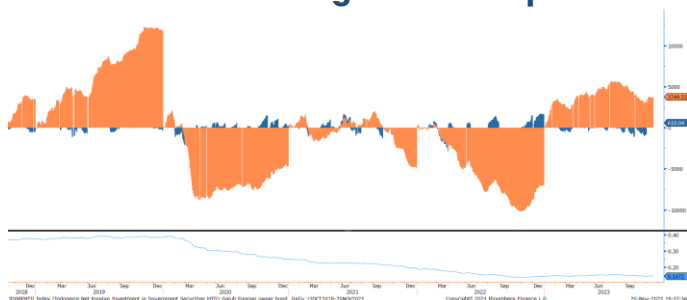
Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	20/11	21/11	20/11	21/11	20/11	21/11
1Y	5.24	5.24	6.50	6.50	5.47	5.45
5Y	4.43	4.39	6.24	6.63	5.31	5.29
10Y	4.41	4.39	6.66	6.65	5.71	5.65
30Y	4.57	4.54	7.01	7.01	5.85	5.79

Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	226	126

Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Jumat (17/11) secara ytd *foreign investor* mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 3,74 juta (prior *net buy*: USD 3,64 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 14.72% (prior : 14.69%)

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	98.95 / 99.28	6.63 / 6.54
FR0096 (10Y)	102.31 / 102.56	6.66 / 6.62
FR0098 (15Y)	102.37 / 102.79	6.86 / 6.81
FR0097 (20Y)	101.93 / 102.14	6.94 / 6.92

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

TOP VOLUME BONDS

Government	21/11	Corporate	21/11
PBS036 (2Y)	IDR 3.55 T	Obligasi Berkelanjutan VI Adira Finance Tahap II Tahun 2023 Seri A	IDR 259 M
FR0077 (1Y)	IDR 2.31 T	Obligasi Berkelanjutan III Merdeka Copper Gold Tahap I Tahun 2022 Seri B	IDR 200 M
FR0096 (10Y)	IDR 1.74 T	Obligasi Berkelanjutan IV Merdeka Copper Gold Tahap III Tahun 2023 Seri B	IDR 224 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 November 2023

Treasury Business Division

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
11/17 14:00	UK	Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Oct	0.4%	-0.3%	-0.9%	-1.1%
11/17 14:00	UK	Retail Sales Inc Auto Fuel YoY	Oct	-1.6%	-2.7%	-1.0%	-1.3%
11/17 20:30	US	Housing Starts	Oct	1350k	1372k	1358k	1346k
11/20 22:00	US	Leading Index	Oct	-0.7%	-0.8%	-0.7%	--
11/21 20:30	CA	CPI NSA MoM	Oct	0.1%	0.1%	-0.1%	--
11/21 20:30	CA	CPI YoY	Oct	3.1%	3.1%	3.8%	--
11/21 22:00	US	Existing Home Sales	Oct	3.90m	3.79m	3.96m	3.95m
11/22 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Nov 17	--	--	2.8%	--
11/22 20:30	US	Initial Jobless Claims	Nov 18	228k	--	231k	--
11/22 20:30	US	Durable Goods Orders	Oct P	-3.2%	--	4.6%	--
11/22 22:00	US	U. of Mich. Sentiment	Nov F	61	--	60.4	--
11/23 15:30	GE	HCOB Germany Manufacturing PMI	Nov P	41.2	--	40.8	--
11/23 16:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	Nov P	45	--	44.8	--
11/23 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Nov 17	--	--	\$577.3b	--
11/24 06:30	JN	Natl CPI YoY	Oct	3.4%	--	3.0%	--
11/24 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Nov P	--	--	48.7	--
11/24 16:00	GE	IFO Business Climate	Nov	87.5	--	86.9	--
11/24 16:00	GE	IFO Expectations	Nov	85.9	--	84.7	--
11/24 21:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Nov P	49.9	--	50	--
11/27 22:00	US	New Home Sales	Oct	725k	--	759k	--
11/28 07:30	AU	Retail Sales MoM	Oct	--	--	0.9%	--
11/28 22:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Nov	100.8	--	102.6	--
11/28-12/03	UK	Nationwide House PX MoM	Nov	--	--	0.9%	--
11/28-12/03	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Nov	--	--	-3.3%	--
11/29 16:30	UK	Mortgage Approvals	Oct	--	--	43.3k	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
11/01 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Oct	--	51.5	52.3	--
11/01 11:00	CPI YoY	Oct	2.60%	2.56%	2.28%	--
11/01 11:00	CPI NSA MoM	Oct	0.20%	0.17%	0.19%	--
11/01 11:00	CPI Core YoY	Oct	1.98%	1.91%	2.00%	--
11/06 11:00	GDP YoY	3Q	5.00%	4.94%	5.17%	--
11/06 11:00	GDP QoQ	3Q	1.67%	1.60%	3.86%	--
11/07 10:00	Foreign Reserves	Oct	--	\$133.10b	\$134.90b	--
11/15 11:00	Trade Balance	Oct	\$3000m	\$3480m	\$3420m	\$3405m
11/15 11:00	Exports YoY	Oct	-16.48%	-10.43%	-16.17%	-16.23%
11/15 11:00	Imports YoY	Oct	-7.20%	-2.42%	-12.45%	--
11/21 10:00	BoP Current Account Balance	3Q	-\$1822m	-\$900m%	-\$1900m	-\$2200m
11/23 14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Nov 23	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.