

**23 Februari 2024**
**Treasury Business Division**


Image source: Reuters

## TODAY'S NEWS

Pada Kamis (22/02) Rupiah dibuka di level 15,650/15,65, dengan *first traded* di 15,655, dengan kurs acuan JISDOR di level 15,630 (*prior*: 15,658). Rupiah diperdagangkan pada *range* 15,590-15,660. Perdagangan Rupiah dipengaruhi oleh beberapa rilis data ekonomi AS. Rilis data PMI manufaktur AS periode Februari tercatat naik menjadi sebesar 51.5 (*prior*: 50.7 ; *surv*: 50.7) akibat peningkatan permintaan di sektor manufaktur sementara rilis PMI Jasa AS periode Februari tercatat turun menjadi sebesar 51.3 (*prior*: 52.5 ; *surv*: 52.3). Selanjutnya, rilis data *initial jobless claims* tercatat turun menjadi sebesar 201K (*prior*: 216K ; *surv*: 213K) akibat penguatan ketenagakerjaan di sektor manufaktur. Dari sektor perumahan, *existing home sales* tercatat naik menjadi sebesar 4 Juta (*prior*: 3.88 Juta). Presiden The Fed Minneapolis, Neel Kashkari, menyatakan bahwa The Fed masih harus memastikan bahwa inflasi menuju target sehingga beberapa kebijakan mesti harus dilakukan. Dari Indonesia, rilis data neraca pembayaran periode Q4-2023 yang tercatat surplus sebesar USD 8.6 miliar (*prior*: USD 1.5 miliar) dampak surplus transaksi modal dan finansial yang meningkat dan transaksi berjalan yang terjaga.

## Global Market

Rilis data PMI Manufaktur AS periode Februari tercatat naik menjadi sebesar 51.5 (*prior*: 50.7 ; *surv*: 50.7 ) sementara rilis PMI jasa AS periode Februari tercatat turun menjadi sebesar 51.3 (*prior*: 52.5 ; *surv*: 52.3). Selanjutnya, rilis data *initial jobless claims* tercatat turun menjadi sebesar 201K (*prior*: 216K ; *surv*: 213K) akibat penguatan ketenagakerjaan di sektor manufaktur. Dari sektor perumahan, *existing home sales* mencatat kenaikan di angka tertinggi sejak Agustus tahun lalu menjadi sebesar 4 Juta (*prior*: 3.88 Juta) atau naik menjadi 3.1% dari bulan sebelumnya sebesar -0.8%. Presiden The Fed Minneapolis, Neel Kashkari memberikan pernyataan bahwa The Fed masih harus memastikan bahwa inflasi menuju target sehingga beberapa kebijakan mesti harus dilakukan. Dari Eropa, inflasi tahunan tercatat tetap di level 2.80% (*prior*: 2.80% ; *surv*: 2.80%) searah dengan inflasi bulanan yang tetap di level -0.4% (*prior*: -0.4% ; *surv*: -0.4% ). Dari Inggris, PMI manufaktur tercatat naik menjadi sebesar 47.1 (*prior*: 47.0 ; *surv*: 47.5) dan PMI jasa tercatat tetap di level 54.3 (*prior*: 54.3 ; *surv*: 54.3). Hal tersebut menguatkan ekspektasi pelaku pasar bahwa Bank of England akan melanjutkan suku bunga di level 5.25%.

## Market Sentiment

Pada perdagangan hari Jumat (23/02), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* **15,590 – 15,640**.

### USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,655	15,660	15,590	15,590

### Foreign Currency VS IDR

IDR	21/02	22/02	Δ%
USD	15,635	15,590	- 0.29%
EUR	16,903	16,920	+ 0.10%
SGD	11,639	11,623	- 0.13%
JPY	104.14	103.84	- 0.28%

## Domestic Market

Bank Indonesia merilis data neraca pembayaran periode Q4-2023 yang tercatat surplus sebesar USD 8.6 Miliar (*prior*: USD 1.5 Miliar). Kenaikan tersebut ditopang oleh surplus transaksi modal dan finansial yang meningkat dan transaksi berjalan yang terjaga. Kinerja transaksi modal dan finansial tercatat naik menjadi sebesar USD 9.8 miliar (*prior*: USD 0.1 miliar) ditopang oleh aliran investasi portofolio yang kembali masuk ke pasar keuangan domestik sejalan dengan ketidakpastian pasar keuangan global yang mulai mereda. Selanjutnya, transaksi berjalan tercatat defisit sebesar USD -1,290 Juta (*prior*: USD -1,039 Juta ; *surv*: USD -200 Juta) disebabkan oleh kenaikan kebutuhan masyarakat pada periode Hari Besar Keagamaan Nasional (HKBN) Natal dan Tahun Baru.

<b>IHSG</b> (Per 22 Februari 2024)	Menguat	Stagnan	Vol Perdagangan
	297	256	Rp. 17.09 T
	Melemah		Vol Trx
7,339	218		Rp. 9.26 T
Prior: 7,349			

### 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



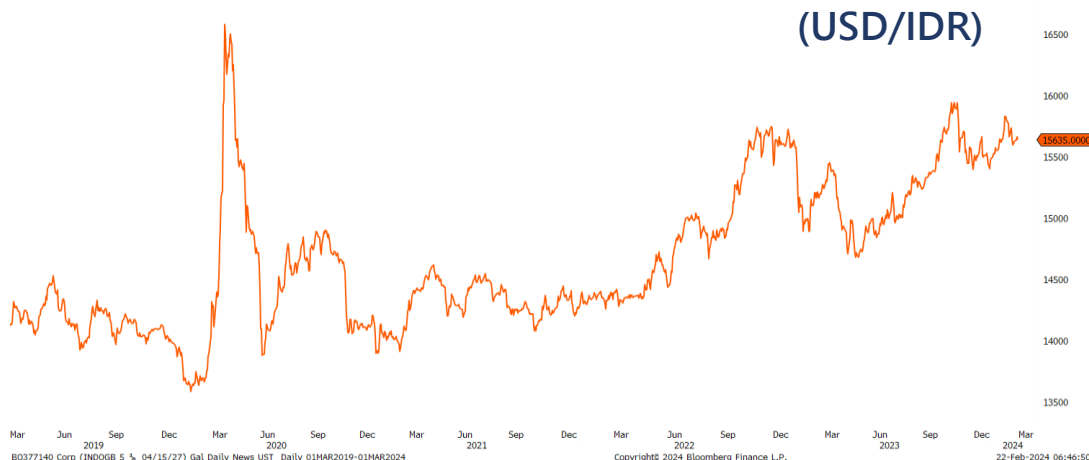
Source: Bloomberg

*Non-Deliverable Forward 1M (NDF)* pada hari Kamis (22/02) berada di level 15,597 (*prior*: 15,660) turun 3 pips dibandingkan dengan level NDF pada hari Rabu (21/02).

23 Februari 2024

Treasury Business Division

## TECHNICAL ANALYSIS



## Support

Support 1 : 15,590  
Support 2 : 15,540

## Resistance

Resistance 1 : 15,640  
Resistance 2 : 15,720

## Prediksi

15,590 – 15,640

## PRICE INDEX UPDATES

Commodity	21-Feb	22-Feb	Δ%
Crude Oil (WTI)	78.50	78.26	↓ -0.31%
Coal	119.40	119.41	↑ 0.01%
Nickel	16,347	16,347	↑ 0.00%
Copper	3.875	3.896	↑ 0.54%
CPO	985	987	↑ 0.20%

Safe Haven	21-Feb	22-Feb	Δ%
Gold	2,035	2,034	↓ -0.07%
UST10Y	4.32	4.32	↑ 0.00%
USD/JPY	150.38	150.53	↑ 0.10%
USD/CHF	0.8794	0.8802	↑ 0.09%

Currency	21-Feb	22-Feb	Δ%
EUR/USD	1.0819	1.0823	↑ 0.04%
GBP/USD	1.2638	1.2660	↑ 0.17%
USD/CNH	7.1994	7.2021	↑ 0.04%
AUD/USD	0.6551	0.6557	↑ 0.09%

Indeks	21-Feb	22-Feb	Δ%
Dow Jones	38,612	39,068	↑ 1.18%
S&P	4,982	5,087	↑ 2.11%
Nasdaq	17,479	18,041	↑ 3.22%
DAX (German)	17,118	17,370	↑ 1.47%
CAC 40 (Prancis)	7,877	7,912	↑ 0.44%
FTSE 100 (UK)	7,662	7,684	↑ 0.29%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,775	4,855	↑ 1.68%
CSI 1000 (China)	5,073	5,148	↑ 1.48%
Nikkei 225 (JP)	38,262	39,098	↑ 2.18%
FTSE China 50 (HK)	10,817	11,023	↑ 1.90%
FTSE Sing	340	341	↑ 0.26%

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.

23 Februari 2024

Treasury Business Division

## BOND MARKET HIGHLIGHTS

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak turun pada Kamis (22/02). Adapun yield SUN 10Y ditutup pada level 6.57% (prior: 6.59%). Likuiditas harian tanggal 22 Februari 2024 sebesar Rp. 55.340 T (prior: Rp. 50.630 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh rilis FOMC meeting minutes yang menunjukkan bahwa langkah kebijakan The Fed telah berhasil menurunkan lanju inflasi yang pada pertengahan 2022 mencapai level tertinggi dalam 40tahun. Namun, The Fed perlu melihat lebih banyak data untuk memastikan bahwa inflasi menuju target di kisaran 2.00%.

## Govt. Bonds IDR

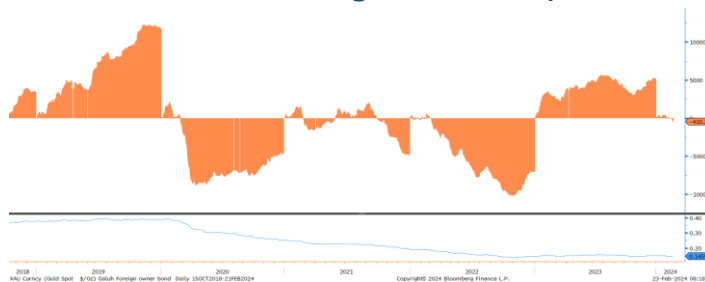


Source: Bloomberg

## Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	21/02	22/02	Δ
FR0101 (5Y)	6.49	6.48	-1 bps
FR0100 (10Y)	6.59	6.57	-2 bps
FR0098 (15Y)	6.77	6.75	-2 bps
FR0097 (20Y)	6.85	6.83	-2 bps

## Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Rabu (21/02) secara ytd foreign investor mencatatkan net sell sebesar eq. USD 410.26 juta (prior net sell: USD 440.53 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 14.59% (prior : 14.59 %).

## Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	21/02	22/02	21/02	22/02	21/02	22/02
1Y	4.97	5.00	6.46	6.46	4.97	4.99
5Y	4.30	4.32	6.51	6.50	4.99	5.01
10Y	4.32	4.32	6.59	6.57	5.06	5.08
30Y	4.48	4.46	6.91	6.80	5.42	5.42

## Indicative Price &amp; Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0101 (5Y)	101.63 / 101.77	6.49 / 6.46
FR0100 (10Y)	100.43 / 100.54	6.56 / 6.55
FR0098 (15Y)	103.19 / 103.51	6.77 / 6.73
FR0097 (20Y)	102.90 / 103.21	6.85 / 6.82

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	225	76

## TOP VOLUME BONDS

Government	22/02	Corporate	22/02
FR0101(5Y)	IDR 2.08 T	Obligasi Berkelanjutan I Pyridam Farma Tahap II Tahun 2023	IDR 304 M
FR0100(10Y)	IDR 1.79 T	Obligasi Berkelanjutan I Indah Kiat Pulp & Paper Tahap IV Tahun 2021 Seri B	IDR 200 M
FR0098(15Y)	IDR 1.79 T	Obligasi Berkelanjutan III Bank Victoria Tahap I Tahun 2023 Seri A	IDR 155 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.

**23 Februari 2024**
**Treasury Business Division**

## Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
02/21 06:30	AU	Westpac Leading Index MoM	Jan	--	-0.08%	-0.04%	-0.03%
02/21 06:50	JN	Trade Balance	Jan	-¥1855.4b	-¥1758.3b	¥62.1b	¥68.9b
02/21 07:30	AU	Wage Price Index YoY	4Q	4.1%	4.2%	4.0%	4.1%
02/21 07:30	AU	Wage Price Index QoQ	4Q	0.9%	0.9%	1.3%	--
02/21 13:00	JN	Machine Tool Orders YoY	Jan F	--	-14.0%	-14.1%	--
02/21 14:00	UK	PSNB ex Banking Groups	Jan	-18.4b	-16.7b	7.8b	7.4b
02/21 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Feb 16	--	-10.6%	-2.3%	-3.3%
02/21 23:00	RU	CPI WoW	Feb 19	--	0.11%	0.21%	--
02/22 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Composite	Feb P	--	50.3	51.5	--
02/22 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Feb P	--	47.2	48	--
02/22 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Services	Feb P	--	52.5	53.1	--
02/22 15:30	GE	HCOB Germany Manufacturing PMI	Feb P	46	42.3	45.5	--
02/22 15:30	GE	HCOB Germany Services PMI	Feb P	48	48.2	47.7	--
02/22 15:30	GE	HCOB Germany Composite PMI	Feb P	47.5	46.1	47	--
02/22 16:30	UK	S&P Global UK Manufacturing PMI	Feb P	47.5	47.1	47	--
02/22 16:30	UK	S&P Global UK Services PMI	Feb P	54.1	54.3	54.3	--
02/22 16:30	UK	S&P Global UK Composite PMI	Feb P	52.9	53.3	52.9	--
02/22 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Feb 16	--	\$573.8b	\$580.4b	--
02/22 20:30	US	Chicago Fed Nat Activity Index	Jan	-0.21	-0.3	-0.15	0.02
02/22 20:30	US	Initial Jobless Claims	Feb 17	216k	201k	212k	213k
02/22 20:30	US	Continuing Claims	Feb 10	1884k	1862k	1895k	1889k
02/22 21:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb P	50.7	51.5	50.7	--
02/22 21:45	US	S&P Global US Services PMI	Feb P	52.3	51.3	52.5	--
02/22 21:45	US	S&P Global US Composite PMI	Feb P	51.8	51.4	52	--
02/22 22:00	US	Existing Home Sales	Jan	3.97m	4.00m	3.78m	3.88m
02/23 07:01	UK	GfK Consumer Confidence	Feb	-18	-21	-19	--
02/23 14:00	GE	GDP SA QoQ	4Q F	-0.3%	--	-0.3%	--
02/23 14:00	GE	GDP NSA YoY	4Q F	-0.4%	--	-0.4%	--
02/23 14:00	GE	GDP WDA YoY	4Q F	-0.2%	--	-0.2%	--
02/23 16:00	GE	IFO Business Climate	Feb	85.5	--	85.2	--
02/23 16:00	GE	IFO Current Assessment	Feb	86.8	--	87	--
02/23 16:00	GE	IFO Expectations	Feb	84	--	83.5	--
02/26 22:00	US	New Home Sales	Jan	684k	--	664k	--
02/26 22:30	US	Dallas Fed Manf. Activity	Feb	--	--	-27.4	--
02/27 06:30	JN	Natl CPI YoY	Jan	1.9%	--	2.6%	--
02/27 06:30	JN	Natl CPI Ex Fresh Food YoY	Jan	1.9%	--	2.3%	--
02/27 14:00	GE	GfK Consumer Confidence	Mar	-29	--	-29.7	--

## Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
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	-\$200m	-\$1290m	-\$860m	-\$1039m
03/01 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Feb	--	--	52.9	--
03/01 09:00	CPI YoY	Feb	2.63%	--	2.57%	--
03/01 09:00	CPI NSA MoM	Feb	--	--	0.04%	--
03/01 09:00	CPI Core YoY	Feb	--	--	1.68%	--

### 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.