



## TODAY'S NEWS

Pada Kamis (23/02), Rupiah dibuka di *level* 15,185/195 *first traded* 15,185 dengan kurs acuan JISDOR di *level* 15,187 (*prior*: 15,218). Rupiah diperdagangkan pada *range* 15,180-15,195. Pergerakan Rupiah hari ini dipengaruhi sentimen Department Tenaga Kerja AS hari Kamis (23/02) yang merilis data *initial claim jobs* yang turun ke *level* 192k (*prior* : 194K, *forecast*: 200K), hal ini mencerminkan bahwa kondisi pasar tenaga kerja yang masih kuat. Meski demikian, hal tersebut menjadi concern dalam kelanjutan kenaikan suku bunga yang masih akan dibutuhkan untuk menekan inflasi mencapai target. Selain itu, *Personal Consumption Expenditure* (PCE) turun menjadi 3.7% *qoq* namun masih berada di ekspektasi pasar yakni 3.2% (*prior*: 4.3%). Dari dalam negeri, Wamenkeu, Suahasil Nazara, mengatakan bahwa belanja negara yang ditargetkan mencapai Rp. 3,061 Triliun tahun ini akan dimaksimalkan untuk mendorong dunia usaha menghadapi era suku bunga tinggi. Pemerintah berharap dengan pengelolaan fiskal yang tepat akan dapat mendorong pencapaian target Produk Domestik Bruto (PDB) 2023 sebesar Rp 21 ribu Triliun.

## Market Sentiment

Pada perdagangan hari Jumat (24/02), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 15,180 – 15,240.

## Global News

Department Tenaga Kerja AS hari Kamis (23/02) merilis data *initial claim jobs* turun ke *level* 192k dibandingkan minggu lalu di *level* 194K serta lebih rendah dibandingkan angka perkiraan 200K, hal ini mencerminkan bahwa kondisi pasar tenaga kerja yang masih ketat. Selain itu, *Personal Consumption Expenditure* (PCE) turun menjadi 3.7% *qoq* namun masih berada di ekspektasi pasar yakni 3.2%, dimana angka tersebut turun dari sebelumnya 4.3%. Rilis merupakan indikator untuk mengukur tingkat kenaikan rata-rata harga konsumsi domestik barang dan jasa. Rata tersebut mengkonfirmasi proyeksi *hawkish* the Fed masih berlanjut. Selanjutnya, pemerintah AS memprediksi Produk Domestik Bruto AS meningkat 2.7% pada kuartal keempat, sementara ekonom memperkirakan adanya kenaikan 2.9%.

## Domestic News

Wakil Menteri Keuangan, Suahasil Nazara, mengatakan bahwa belanja negara yang ditargetkan mencapai Rp. 3,061 Triliun tahun ini akan dimaksimalkan untuk mendorong dunia usaha menghadapi era suku bunga tinggi. Pemerintah berharap dengan pengelolaan fiskal yang tepat akan dapat mendorong pencapaian target Produk Domestik Bruto (PDB) 2023 sebesar Rp 21 ribu Triliun. Selain itu, belanja daerah juga akan dioptimalkan untuk mendorong pertumbuhan ekonomi dan kesejahteraan, serta melakukan akselerasi pembangunan. Sementara itu, tahun ini pemerintah menargetkan pertumbuhan ekonomi nasional sebesar 5.3% dan pada tahun di kisaran 5.3% dengan batas atas 5.7%. Selanjutnya, Presiden Joko Widodo (Jokowi) telah menunjuk Perry Warjiyo sebagai calon Gubernur Bank Indonesia (BI) periode 2023-2028.

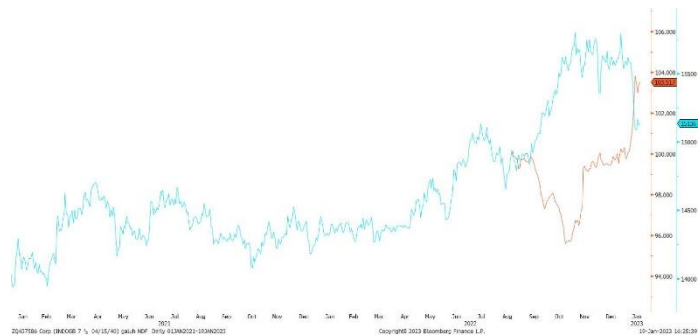
## Foreign Currency VS IDR

IDR	22/02	23/02	Δ%
USD	15,201.50	15,190.00	-0.08%
EUR	16,194.16	16,125.71	-0.42%
SGD	11,349.06	11,326.10	-0.20%
JPY	112.82	112.64	-0.16%



## FOREX HIGHLIGHT

## USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

*Non-Deliverable Forward* 1M (NDF) pada hari Kamis (23/02) berada di *level* 15,214 (*prior* 15,218) turun 4 pips dibandingkan dengan *level* NDF pada hari Rabu (22/02).

## USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,185	15,195	15,180	15,190

## Technical Analysis (USD/IDR)



### Support

Support 1 : 15,150  
Support 2 : 15,100

### Resistance

Resistance 1 : 15,250  
Resistance 2 : 15,300

### Prediksi

**15,180 – 15,240**

Source: Bloomberg

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak melemah pada Kamis (23/02) dengan *yield* SUN tenor 10 tahun ditutup melemah di level 6.76% (*prior* : 6.75%). Likuiditas harian tanggal 23 Februari 2023 sebesar Rp. 100.919 T (*prior*: Rp. 96.853 T). Perdagangan obligasi dipengaruhi oleh sentimen risalah rapat FOMC yang masih *hawkish*, dimana hampir semua pejabat The Fed setuju untuk memperlambat laju kenaikan suku bunga menjadi seperempat poin persentase. Selain itu, terdapat dukungan yang kuat bahwa risiko inflasi yang tinggi tetap menjadi "faktor kunci" yang akan membentuk kebijakan moneter dan kenaikan suku bunga lebih lanjut akan diperlukan sampai dengan inflasi terkendali. Selain itu, terdapat data Personal Consumption Expenditure (PCE) yang diperkirakan turun ke level 3.2% secara kuratalan.

## BOND MARKET HIGHLIGHTS

### Benchmark (Yield%)

Seri Benchmark	22/02	23/02	Δ
FR0095 (5Y)	6.44	6.46	+ 2 bps
FR0096 (10Y)	6.75	6.76	+ 1 bps
FR0098 (15Y)	7.03	7.06	+ 3 bps
FR0097 (20Y)	7.05	7.07	+ 2 bps

### Bond Index (Yield%)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	22/02	23/02	22/02	23/02	22/02	23/02
1Y	5.02	5.01	6.17	6.27	5.17	5.19
5Y	4.16	4.16	6.46	6.49	5.07	5.04
10Y	3.92	3.95	6.77	6.79	5.23	5.15
30Y	3.91	3.94	7.06	7.06	5.71	5.64

### Spread (ΔUST)

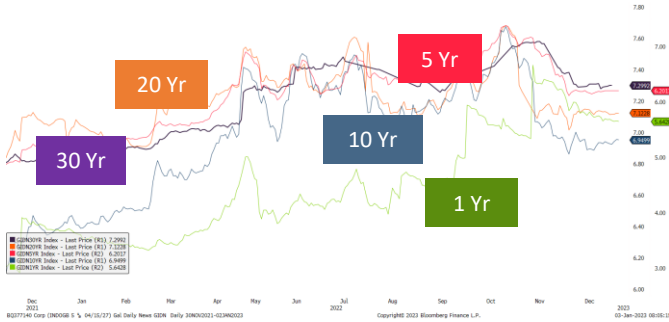
	Gov. Bond IDR	Gov. Bond USD
10Y	284	120

### Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	99.48 / 99.77	6.49 / 6.43
FR0096 (10Y)	101.49 / 101.83	6.79 / 6.74
FR0098 (15Y)	100.37 / 100.71	7.08 / 7.05
FR0097 (20Y)	100.33 / 100.77	7.09 / 7.05

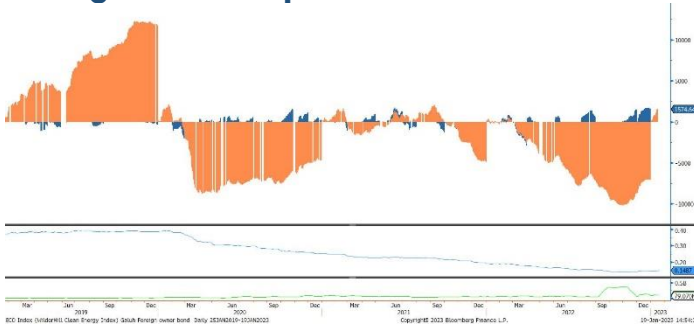
Pada kondisi saat ini, investasi pada seri pendek seperti FR0095 dan FR0096 dapat dipertimbangkan menjadi alternatif pilihan untuk investasi.

### Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

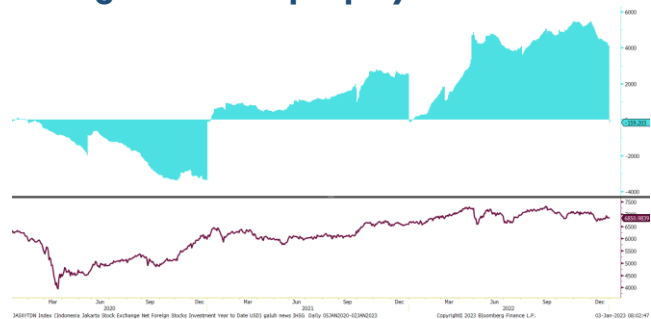
### Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Rabu (22/02) secara *ytd* foreign investor mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 2,869 juta (*prior net buy*: USD 2,799 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 14.86% (*prior* : 14.83%)

### Foreign Ownership Equity vs IHSG



Source: Bloomberg

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) hari Kamis (23/02) ditutup menguat ke level 6,839 turun 29.48 poin atau 0.43% dibandingkan hari Rabu (22/02). Total volume perdagangan saham di bursa mencapai 14.86 Miliar saham dengan nilai transaksi Rp. 9.92 Triliun. Sebanyak 246 saham menguat, 270 saham terkoreksi dan 198 saham stagnan.

## TOP VOLUME BONDS

Government	23/02	Corporate	23/02
FR0081 (2Y)	IDR 2.67 T	Obligasi Berkelanjutan IV Merdeka Copper Gold Tahap I Tahun 2022	IDR 260 M
SPN12240104 (1Y)	IDR 2.00 T	Obligasi III OKI Pulp & Paper Mills Tahun 2022 Seri B	IDR 255.7 M
FR0096 (10Y)	IDR 1.51 T	Obligasi Berwawasan Lingkungan Berkelanjutan I Bank BRI Tahap I Tahun 2022 Seri A	IDR 80 M

Source: Bloomberg

## Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
02/21 17:00	GE	ZEW Survey Expectations	Feb	23	28.1	16.9	--
02/21 17:00	GE	ZEW Survey Current Situation	Feb	-50.5	-45.1	-58.6	--
02/21 21:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb P	47.2	47.8	46.9	--
02/21 22:00	US	Existing Home Sales	Jan	4.10m	4.00m	4.02m	4.03m
02/22 14:00	GE	CPI MoM	Jan F	1.0%	1.0%	1.0%	--
02/22 14:00	GE	CPI YoY	Jan F	8.7%	8.7%	8.7%	--
02/22 16:00	GE	IFO Business Climate	Feb	91.2	91.1	90.2	90.1
02/22 16:00	GE	IFO Expectations	Feb	88.4	88.5	86.4	--
02/22 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Feb 17	--	-13.3%	-7.7%	--
02/22 23:00	RU	Industrial Production YoY	Jan	-2.5%	-2.4%	-4.3%	--
02/23 20:30	US	GDP Annualized QoQ	4Q S	2.9%	2.7%	2.9%	--
02/23 20:30	US	Initial Jobless Claims	Feb 18	200k	192k	194k	195k
02/24 06:30	JN	Natl CPI YoY	Jan	4.3%	4.3%	4.0%	--
02/24 20:30	US	Personal Income	Jan	1.0%	--	0.2%	--
02/24 20:30	US	Personal Spending	Jan	1.4%	--	-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	-3.9%	--	5.6%	--
02/28 06:50	JN	Industrial Production MoM	Jan P	-3.2%	--	0.3%	--
02/28 21:45	US	MNI Chicago PMI	Feb	45	--	44.3	--
02/28 22:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Feb	108.4	--	107.1	--
03/01 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Feb F	--	--	47.4	--
03/01 08:30	CH	Manufacturing PMI	Feb	51	--	50.1	--
03/01 08:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Feb	--	--	49.2	--
03/01 13:00	RU	S&P Global Russia Manufacturing PMI	Feb	--	--	52.6	--
03/01 14:00	UK	Nationwide House Px MoM	Feb	--	--	-0.6%	--
03/01 14:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Feb	--	--	1.1%	--
03/01 15:55	GE	Unemployment Change (000's)	Feb	--	--	-22.0k	--
03/01 15:55	GE	S&P Global/BME Germany Manufacturing PMI	Feb F	--	--	46.5	--
03/01 16:30	UK	Mortgage Approvals	Jan	--	--	35.6k	--

## Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
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
03/01 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Feb	--	--	51.3	--
03/01	CPI Core YoY	Feb	--	--	3.27%	--
03/01	CPI YoY	Feb	--	--	5.28%	--
03/01	CPI NSA MoM	Feb	--	--	0.34%	--
03/07 10:00	Foreign Reserves	Feb	--	--	\$139.40b	--
03/15	Trade Balance	Feb	--	--	\$3870m	--