

26 Juni 2023

Treasury Business Division



Image source : Reuters

## TODAY'S NEWS

Pada Jumat (23/05), Rupiah dibuka di *level* 14,960/14,970, dengan *first traded* di 14,970 kurs acuan JISDOR di *level* 14,998 (*Prior*: 14,918). Pergerakan Rupiah masih akan dipengaruhi oleh sikap The Fed telah menegaskan kemungkinan adanya peningkatan suku bunga untuk menurunkan inflasi lebih lanjut. Meskipun pada pertemuan FOMC pekan lalu suku bunga tidak dinaikkan, namun kemungkinan kenaikan suku bunga masih besar menurut Powell. Sementara itu, Bank of England (BoE) baru saja menaikkan suku bunga acuannya karena inflasi yang masih tinggi di Inggris. Inflasi yang jauh di atas target BoE memberikan tekanan bagi bank sentral untuk menjaga kebijakan moneter yang ketat. Selain itu, pekan lalu bank Sentral Eropa (ECB) juga kembali menaikkan suku bunga ke level tertinggi dalam 22 tahun pada Kamis (15/6/2023) dan tetap membuka peluang untuk kenaikan lebih lanjut demi menjinakkan inflasi.

## Global Market

Indeks manajer pembelian (PMI) German melambat terutama di bulan Juni, sementara aktivitas bisnis Prancis mengalami kontraksi bulan ini untuk pertama kalinya dalam lima bulan yang menunjukkan suku bunga tinggi yang mulai berdampak pada aktifitas bisnis di Eropa. Pekan ini, AS juga akan mengumumkan data pembacaan terakhir pertumbuhan ekonomi kuartal I-2023 pada Kamis (29/6/2023). Sebagaimana diketahui, pada rilis data sebelumnya ekonomi AS pada kuartal pertama tahun 2023 tumbuh melambat, jauh dari ekspektasi. Pekan ini juga akan ada pidato Powell pada Rabu (28/6/2023) pukul 08:30 waktu Indonesia. Ini tentu penting diperhatikan oleh para investor ke mana arah suku bunga berlabuh untuk pertemuan mendatang.

## Domestic Market

Bank Indonesia (BI) meyakini inflasi akan berada di kisaran 3.2% (YoY) pada akhir 2023. Tantangan dalam menjaga inflasi berada pada segmen *volatile food* karena adanya potensi fenomena El Nino yang menimbulkan kekeringan di semester II-2023. Untuk menghadapi tantangan inflasi tersebut, BI mengeluarkan Gerakan Nasional Pengendalian Inflasi Pangan (GNPIP).

## Market Sentiment

Pada perdagangan hari Senin (26/06), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* **14,990 – 15,050**

### USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
14,970	15,010	14,970	14,994

### Foreign Currency VS IDR

IDR	22/06	23/06	Δ%
USD	14,940.00	14,994.00	+ 0.36%
EUR	16,426.54	16,295.48	- 0.80%
SGD	11,137.21	11,093.93	- 0.39%
JPY	105.37	104.94	- 0.41%

### USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

*Non-Deliverable Forward* 1M (NDF) pada hari Jumat (23/06) berada di *level* 15,053 (*prior*: 14,954) naik 99 pips dibandingkan dengan *level* NDF pada hari Kamis (22/06).

### IHSG

(Per 23 Juni 2023)

6,639

Prior : 6,652

Menguat

168

Melemah

358

Stagnan

213

Vol Perdagangan

Rp. 8.75 T

Vol Trx

Rp. 18.17 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.

26 Juni 2023

Treasury Business Division

## TECHNICAL ANALYSIS



## PRICE INDEX UPDATES

Commodity	22-Jun	23-Jun	Δ%
Crude Oil (WTI)	69	69	0.55%
Coal	138	138	0.00%
Nickel	21,182	21,400	1.03%
Copper	3.889	3.842	-1.20%
CPO	900	903	0.28%

Safe Haven	22-Jun	23-Jun	Δ%
Gold	1924.00	1937.00	0.68%
UST 10Y	3.79	3.73	-1.70%
USD/JPY	143.06	143.55	0.34%
USD/CHF	0.8951	0.8957	0.07%

Currency	22-Jun	23-Jun	Δ%
GBP/USD	1.2746	1.2732	-0.11%
EUR/USD	1.0957	1.0904	-0.48%
AUD/USD	0.6755	0.6677	-1.15%
USD/CNH	7.1943	7.2155	0.29%

Indeks	22-Jun	23-Jun	Δ%
Dow Jones	33,946	33,727	-0.65%
S&P	4,381	4,348	-0.75%
Nasdaq	13,630	13,492	-1.01%
DAX (German)	15,988	15,829	-0.99%
CAC 40 (Prancis)	7,203	7,163	-0.56%
FTSE 100 (UK)	7,502	7,461	-0.55%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,304	4,271	-0.77%
CSI 1000 (China)	6,548	6,507	-0.63%
Nikkei 225 (JP)	33,264	32,781	-1.45%
FTSE China 50 (HK)	12,569	12,379	-1.51%
FTSE Sing	339	336	-0.92%

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 Jumat (23/06) dengan *yield* SUN tenor 10 tahun ditutup di level 6.27% (*prior*: 6.28%). Likuiditas harian tanggal 23 Juni 2023 sebesar Rp. 117.988 T (*prior*: Rp. 72.060 T).

**Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh meningkatnya ekspektasi bahwa Bank – Bank Sentral utama global masih akan melanjutkan pengetatan kebijakan moneternya ke depan.** Bank of England memberikan kejutan kenaikan suku bunga acuan sebesar 50 bps ke level 5,00% kemarin, lebih tinggi dari ekspektasi konsensus pasar sebesar 25 bps. Sementara itu, gubernur the Fed, Jerome Powell, menyatakan bahwa para pembuat kebijakan tetap berkomitmen untuk menggunakan suku bunga sebagai alat untuk menurunkan inflasi, dan Bank Sentral AS kemungkinan masih memerlukan satu atau dua kali kenaikan suku bunga lagi di tahun 2023.

### Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	22/06	23/06	Δ
FR0095 (5Y)	5.91	5.92	+ 1 bps
FR0096 (10Y)	6.28	6.27	- 1 bps
FR0098 (15Y)	6.48	6.49	+ 1 bps
FR0097 (20Y)	6.59	6.59	0 bps

### Bond Index (Yield %)

	UST		Govt. Bond IDR		Govt. Bond USD	
	22/06	23/06	22/06	23/06	22/06	23/06
1Y	5.26	5.23	5.82	5.83	5.77	5.78
5Y	4.04	3.99	5.95	5.93	4.79	4.79
10Y	3.79	3.73	6.28	6.30	4.80	4.80
30Y	3.86	3.81	6.79	6.80	5.30	5.29

### Spread (Δ UST)

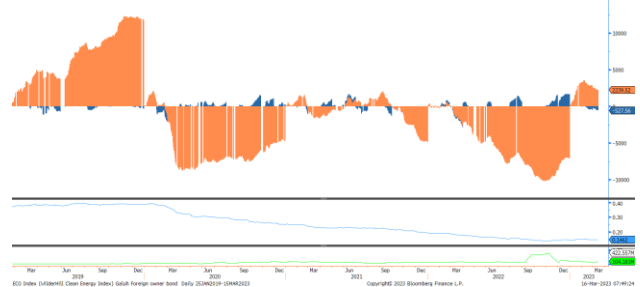
	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	257	107

## Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

## Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Senin (19/06) secara *ytd* *foreign investor* mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 4,668 juta (*prior net buy*: USD 4,724 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 15.43% (*prior* : 15.45%)

## Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	101.92 / 102.06	5.93 / 5.90
FR0096 (10Y)	105.09 / 105.26	6.29 / 6.26
FR0098 (15Y)	105.73 / 106.14	6.52 / 6.47
FR0097 (20Y)	105.76 / 105.86	6.60 / 6.59

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

## TOP VOLUME BONDS

Government	23/06	Corporate	23/06
FR0087 (8Y)	IDR 2.47 T	Obligasi Berkelanjutan III Sarana Multi Infrastruktur Tahap II Tahun 2022	IDR 170 M
FR0096 (10Y)	IDR 1.46 T	Obligasi Berkelanjutan V Pegadaian Tahap III Tahun 2023 Seri A	IDR 100 M
FR0082 (7Y)	IDR 1.44 T	Sukuk Mudharabah Berkelanjutan II Pegadaian Tahap III Tahun 2023	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.

26 Juni 2023

Treasury Business Division

## Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
06/23 06:30	JN	Natl CPI YoY	May	3.2%	3.2%	3.5%	--
06/23 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jun P	--	49.8	50.6	--
06/23 13:00	UK	Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	May	-0.2%	0.3%	0.5%	--
06/23 13:00	UK	Retail Sales Inc Auto Fuel YoY	May	-2.5%	-2.1%	-3.0%	-3.4%
06/23 14:30	GE	HCOB Germany Manufacturing PMI	Jun P	43.5	41	43.2	--
06/23 15:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	Jun P	46.8	46.2	47.1	--
06/23 20:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Jun P	48.5	46.3	48.4	--
06/26 15:00	GE	IFO Business Climate	Jun	90.6	--	91.7	--
06/26 15:00	GE	IFO Expectations	Jun	88.1	--	88.6	--
06/27 19:30	US	Durable Goods Orders	May P	-0.9%	--	1.1%	--
06/27 21:00	US	New Home Sales	May	675k	--	683k	--
06/27 21:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Jun	104	--	102.3	--
06/28 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Jun 23	--	--	0.5%	--
06/28 23:00	RU	Industrial Production YoY	May	5.6%	--	5.2%	--
06/28 23:00	RU	Unemployment Rate	May	3.3%	--	3.3%	--
06/28-07/03	UK	Nationwide House PX MoM	Jun	-0.3%	--	-0.1%	--
06/28-07/03	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Jun	-4.0%	--	-3.4%	--
06/29 08:30	AU	Retail Sales MoM	May	0.1%	--	0.0%	--
06/29 15:30	UK	Mortgage Approvals	May	49.0k	--	48.7k	--
06/29 19:00	GE	CPI MoM	Jun P	0.2%	--	-0.1%	--
06/29 19:00	GE	CPI YoY	Jun P	6.3%	--	6.1%	--
06/29 19:30	US	GDP Annualized QoQ	1Q T	1.4%	--	1.3%	--
06/29 19:30	US	Initial Jobless Claims	Jun 24	265k	--	264k	--
06/29 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Jun 23	--	--	\$587.5b	--
06/30 06:30	JN	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Jun	3.4%	--	3.2%	3.1%
06/30 06:30	JN	Jobless Rate	May	2.6%	--	2.6%	--
06/30 06:30	JN	Job-To-Applclicant Ratio	May	1.32	--	1.32	--
06/30 06:50	JN	Industrial Production MoM	May P	-1.0%	--	0.7%	--
06/30 08:30	CH	Manufacturing PMI	Jun	49	--	48.8	--

## Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
06/22/2023 14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	21-Jun	5.75%	5.75%	5.75%	--
07/03/2023 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Jun	--	--	50.3	--
07/03/2023 11:00	CPI Core YoY	Jun	--	--	2.66%	--
07/03/2023 11:00	CPI YoY	Jun	--	--	4.00%	--
07/03/2023 11:00	CPI NSA MoM	Jun	--	--	0.09%	--
07/07/2023 10:00	Net Foreign Assets IDR	Jun	--	--	1954.8t	--
07/07/2023 10:00	Foreign Reserves	Jun	--	--	\$139.30b	--

### 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.