



Image source: Reuters

## TODAY'S NEWS

Pada Jumat (24/11) Rupiah dibuka di level 15,550/15,580, dengan first traded di 15,575, dengan kurs acuan JISDOR di level 15,587 (prior: 15,593). Rupiah diperdagangkan pada range 15,570-15,608. Perdagangan Rupiah dipengaruhi oleh data AS, yaitu PMI Manufaktur AS Global S&P turun ke level 49,4 pada November 2023 dari level 50,0 pada Oktober 2023, di bawah perkiraan konsensus sebesar 49,8. Data tersebut menunjukkan penurunan terbesar dalam aktivitas operasi di perusahaan manufaktur dalam tiga bulan terakhir. Selain itu, PMI Sektor Jasa AS Global S&P meningkat ke level 50,8 pada November 2023 dari level 50,6 pada Oktober 2023, merupakan level tertinggi dalam empat bulan terakhir dan di atas ekspektasi konsensus sebesar 50,4 yang ditopang oleh perusahaan yang melaporkan pertumbuhan basis konsumen menyusul berhasilnya kampanye pemasaran. Baru-baru ini, ketegangan politik juga terjadi ketika Korea Selatan menuduh Korea Utara menembakkan rudal balistik ke arah laut semenanjung Korea. Dengan latar belakang tersebut, Korea Utara mengumumkan bahwa mereka membatalkan paket kesepakatan untuk membangun kepercayaan militer dengan Korea Selatan.

## Global Market

Pergerakan pasar masih dipengaruhi oleh rilis data S&P *Global Manufacturing PMI AS* periode bulan November 2023 yang turun ke level 49.4 (prior: 50). Hal ini menandakan adanya penurunan dalam aktivitas operasi di perusahaan manufaktur AS karena rendahnya permintaan konsumen. Selain itu, pelaku pasar juga *wait and see* menjelang rilis data *new home sales AS* periode Oktober 2023 pada hari Senin (27/11) yang diproyeksikan turun ke level 721K (prior: 759K) dimana masyarakat dinilai cenderung enggan membeli rumah baru seiring dengan rilis indeks *consumer confidence AS* periode November 2023 yang diperkirakan menurun ke level 101.0 (prior: 102.6). Penurunan tersebut disebabkan oleh tingkat suku bunga AS yang masih tinggi. Sementara itu, menurut alat pemeringkat FedWatch Tool, peluang pemangku kebijakan dalam Bank Sentral AS akan kembali menahan suku bunga pada rapat FOMC 13 Desember 2023 mendatang sudah berada di 95,50%.

## Domestic Market

Pada hari Jumat (24/11), Menteri Keuangan Indonesia, Sri Mulyani, menyampaikan bahwa realisasi pembiayaan utang per akhir Oktober 2023 mencapai Rp 203.6 Triliun atau turun sebesar 59.9% yoy. Rincian pembiayaan utang tersebut meliputi Surat Berharga Negara (SBN) sebesar Rp 185.4 Triliun atau turun sebesar 62.9% yoy dan pinjaman sebesar Rp 18.2 Triliun atau tumbuh 159.7%. Hal ini dilakukan sebagai respon pemerintah terhadap kondisi ekonomi global. Pada hari Senin (27/11), Bank Indonesia akan merilis data uang beredar periode Oktober 2023 (prior: Rp 8.440 Triliun yoy) dimana pertumbuhan uang beredar periode sebelumnya didorong oleh pertumbuhan uang kuasi sebesar 8.4% yoy. Data uang beredar dalam arti luas (M2) menjadi indikator tingkat inflasi, walaupun di sisi lain menandakan ekonomi Indonesia yang masih kuat. Sementara itu, pekan ini pelaku pasar juga menantikan rilis data *consumer price index* periode bulan November 2023 pada hari Jumat (01/12) yang diproyeksikan meningkat ke level 2.62% (prior: 2.56%).

<b>IHSG</b> (Per 24 November 2023)	<span style="background-color: green; color: white; padding: 2px;">Menguat</span> 245	<span style="background-color: orange; color: white; padding: 2px;">Stagnan</span> 231	Vol Perdagangan Rp. 12.36 T
	<span style="background-color: red; color: white; padding: 2px;">Melemah</span> 276	Vol Trx Rp. 27.49 Bio	
7,009 ↑ Prior: 7,004			

## Market Sentiment

Pada perdagangan hari Senin (27/11), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada range **15,500 – 15,600**.

### USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,575	15,608	15,570	15,565

### Foreign Currency VS IDR

IDR	23/11	24/11	Δ%
USD	15,555	15,565	+ 0.06 %
EUR	16,976	16,978	+ 0.01 %
SGD	11,612	11,601	- 0.10 %
JPY	104.29	104.16	- 0.12 %

## USD/IDR Curve VS NDF



*Non-Deliverable Forward 1M (NDF)* pada hari Jumat (24/11) berada di level 15,538 (prior: 15,535) naik 3 pips dibandingkan dengan level NDF pada hari Kamis (23/11).

**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.

## TECHNICAL ANALYSIS

(USD/IDR)



## PRICE INDEX UPDATES

Commodity	23-Nov	24-Nov	Δ%
Crude Oil (WTI)	76.34	75.54	↓ -1.05%
Coal	122.15	122.00	↓ -0.12%
Nickel	16,619	16,138	↓ -2.89%
Copper	3.774	3.789	↑ 0.39%
CPO	965	973	↑ 0.78%

Safe Haven	23-Nov	24-Nov	Δ%
Gold	1,995	2,003	↑ 0.41%
UST 10Y	4.40	4.46	↑ 1.36%
USD/JPY	149.56	149.45	↓ -0.07%
USD/CHF	0.8842	0.8826	↓ -0.18%

Currency	23-Nov	24-Nov	Δ%
EUR/USD	1.0904	1.0941	↑ 0.34%
GBP/USD	1.2533	1.2609	↑ 0.61%
USD/CNH	7.1488	7.1484	↓ -0.01%
AUD/USD	0.6557	0.6582	↑ 0.38%

Indeks	23-Nov	24-Nov	Δ%
Dow Jones	35,273	35,391	↑ 0.33%
S&P	4,557	4,559	↑ 0.06%
Nasdaq	14,266	14,250	↓ -0.11%
DAX (German)	15,995	16,029	↑ 0.22%
CAC 40 (Prancis)	7,278	7,293	↑ 0.20%
FTSE 100 (UK)	7,484	7,488	↑ 0.06%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,361	4,373	↑ 0.26%
CSI 1000 (China)	6,196	6,118	↓ -1.26%
Nikkei 225 (JP)	33,452	33,626	↑ 0.52%
FTSE China 50 (HK)	11,915	11,664	↓ -2.11%
FTSE Sing	330	328	↓ -0.51%

Source: Bloomberg (closing market AS)

**Disclaimer**

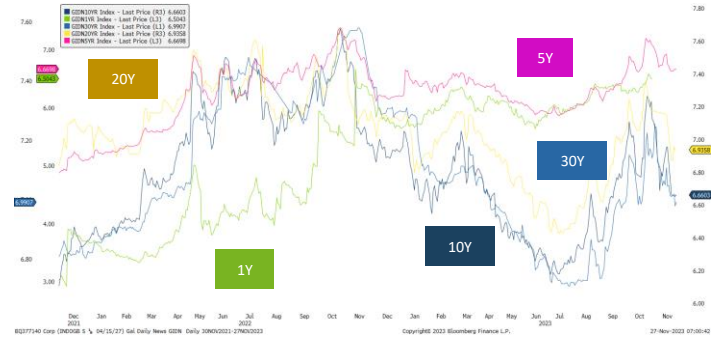
This report has been prepared by PT. Bank Rakyat Indonesia (PERSERO), Tbk on behalf of itself and its affiliated companies and is provided for information purposes only. Under no circumstances is it to be used or considered as an offer to sell, or a solicitation of any offer to buy. This report has been 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 naik pada Jumat (24/11) dengan yield SUN 10Y ditutup pada level 6.63% (prior: 6.62%). Likuiditas harian tanggal 24 November 2023 sebesar Rp 106.541 T (prior: Rp. 63.212 T).

**Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh hasil Rapat Dewan Gubernur (RDG) Bank Indonesia pada hari Kamis (23/11) yang mempertahankan tingkat suku bunga acuan BI7DRR di level 6.00%. Sementara itu, perdagangan surat berharga juga dipengaruhi oleh respon pelaku pasar menjelang rilis data S&P Global Services PMI AS periode November 2023 yang diproyeksikan berada di level 50.4 (prior: 50.6).**

## Govt. Bonds IDR

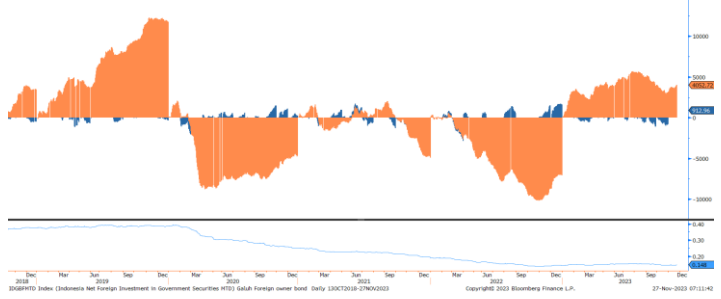


Source: Bloomberg

## Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	23/11	24/11	Δ
FR0095 (5Y)	6.62	6.63	+ 1 bps
FR0096 (10Y)	6.62	6.63	+ 1 bps
FR0098 (15Y)	6.84	6.85	+ 1 bps
FR0097 (20Y)	6.91	6.92	+ 1 bps

## Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

## Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	23/11	24/11	23/11	24/11	23/11	24/11
1Y	5.25	<b>5.26</b>	6.50	<b>6.50</b>	5.45	<b>5.45</b>
5Y	4.43	<b>4.48</b>	6.66	<b>6.67</b>	5.28	<b>5.29</b>
10Y	4.40	<b>4.46</b>	6.65	<b>6.66</b>	5.61	<b>5.62</b>
30Y	4.53	<b>4.59</b>	6.97	<b>6.99</b>	5.77	<b>5.77</b>

Pada hari Rabu (22/11) secara ytd foreign investor mencatatkan net buy sebesar eq. USD 4.05 juta (prior net buy: USD 3.94 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 14.80% (prior : 14.77%).

## Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	98.85 / 99.00	6.66 / 6.62
FR0096 (10Y)	102.31 / 102.44	6.65 / 6.63
FR0098 (15Y)	102.35 / 102.72	6.86 / 6.82
FR0097 (20Y)	102.00 / 102.28	6.93 / 6.90

**Pada kondisi saat ini, investasi pada seri menengah seperti FR0087 dan FR0096 dapat dipertimbangkan menjadi alternatif pilihan untuk investasi.**

## Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	220	115

## TOP VOLUME BONDS

Government	24/11	Corporate	24/11
PBS036 (2Y)	IDR 1.68 T	MTN Capital Strategic Invesco I Tahun 2022	IDR 400 M
SPN12240201 (1Y)	IDR 1.00 T	Obligasi Berkelanjutan III Merdeka Copper Gold Tahap I Tahun 2022 Seri B	IDR 400 M
SPN12240411 (1Y)	IDR 1.00 T	Obligasi Berkelanjutan IV Merdeka Copper Gold Tahap II Tahun 2023	IDR 158 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.

**27 November 2023**
**Treasury Business Division**

## Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
11/24 06:30	JN	Natl CPI YoY	Oct	3.4%	3.3%	3.0%	--
11/24 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Nov P	--	48.1	48.7	--
11/24 16:00	GE	IFO Business Climate	Nov	87.5	87.3	86.9	--
11/24 16:00	GE	IFO Expectations	Nov	85.8	85.2	84.7	84.8
11/24 21:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Nov P	49.9	49.4	50	--
11/27 22:00	US	New Home Sales	Oct	723k	--	759k	--
11/28 22:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Nov	101	--	102.6	--
11/28-12/03	UK	Nationwide House PX MoM	Nov	-0.4%	--	0.9%	--
11/28-12/03	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Nov	-2.4%	--	-3.3%	--
11/29 16:30	UK	Mortgage Approvals	Oct	45.0k	--	43.3k	--
11/29 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Nov 24	--	--	3.0%	--
11/29 20:00	GE	CPI MoM	Nov P	-0.1%	--	0.0%	--
11/29 20:00	GE	CPI YoY	Nov P	3.5%	--	3.8%	--
11/29 20:30	US	Wholesale Inventories MoM	Oct P	--	--	0.2%	--
11/29 20:30	US	GDP Annualized QoQ	3Q S	5.0%	--	4.9%	--
11/29 23:00	RU	Industrial Production YoY	Oct	5.3%	--	5.6%	--
11/29 23:00	RU	Retail Sales Real YoY	Oct	11.5%	--	12.2%	--
11/29 23:00	RU	Unemployment Rate	Oct	3.1%	--	3.0%	--
11/30 06:50	JN	Industrial Production MoM	Oct P	0.8%	--	0.5%	--
11/30 08:30	CH	Manufacturing PMI	Nov	49.6	--	49.5	--
11/30 14:45	FR	CPI YoY	Nov P	3.7%	--	4.0%	--
11/30 14:45	FR	GDP QoQ	3Q F	0.1%	--	0.1%	--
11/30 15:55	GE	Unemployment Change (000's)	Nov	22.5k	--	30.0k	--
11/30 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Nov 24	--	--	\$581.2b	--
11/30 20:30	CA	Quarterly GDP Annualized	3Q	0.1%	--	-0.2%	--
11/30 20:30	CA	GDP MoM	Sep	0.0%	--	0.0%	--
11/30 20:30	US	Initial Jobless Claims	Nov 25	220k	--	209k	--
11/30 20:30	US	Personal Income	Oct	0.2%	--	0.3%	--
11/30 20:30	US	Personal Spending	Oct	0.2%	--	0.7%	--
11/30 21:45	US	MNI Chicago PMI	Nov	46	--	44	--
12/01 06:30	JN	Jobless Rate	Oct	2.6%	--	2.6%	--
12/01 06:30	JN	Job-To-Applicant Ratio	Oct	1.29	--	1.29	--
12/01 06:50	JN	Capital Spending YoY	3Q	3.4%	--	4.5%	--
12/01 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Nov F	--	--	48.1	--
12/01 08:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Nov	49.4	--	49.5	--

## Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
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%	6.00%	--
12/01 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Nov	--	--	51.5	--
12/01 09:00	CPI YoY	Nov	2.62%	--	2.56%	--
12/01 09:00	CPI NSA MoM	Nov	--	--	0.17%	--
12/01 09:00	CPI Core YoY	Nov	--	--	1.91%	--
12/07 10:00	Foreign Reserves	Nov	--	--	\$133.10b	--
12/15 09:00	Trade Balance	Nov	--	--	\$3480m	--

**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.