

27 Oktober 2023

Treasury Business Division

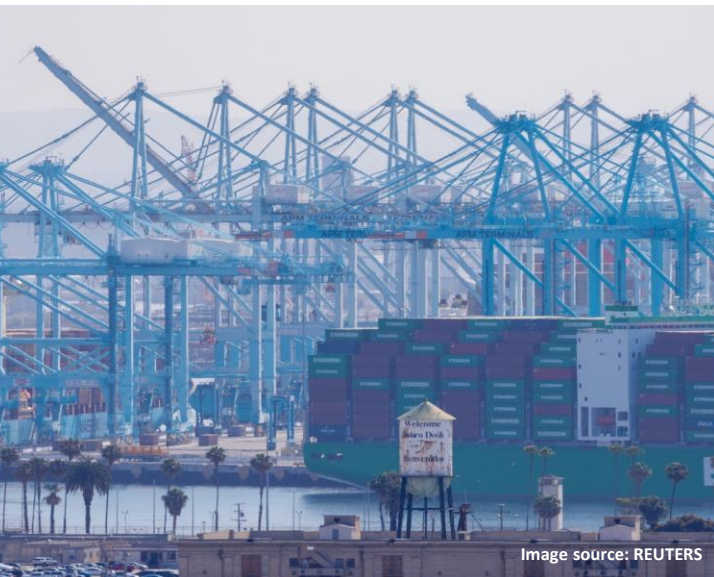


Image source: REUTERS

Global Market

Rilis data dari Uni Eropa, ECB memutuskan untuk menahan suku bunga acuan tinggi di *level* 4.50% (*prior*: 4.50%). Keputusan tersebut diambil karena dampak inflasi yang masih berada di atas target, yaitu sebesar 4.50% (target: 2%) meskipun perekonomian Eropa yang tengah mengalami pelemahan akibat dampak dari konflik di Timur Tengah. Dari AS, data PDB tercatat naik menjadi sebesar 4.90% (*prior*: 2.10%) atau lebih tinggi daripada *survey* pasar sebesar 4.30%. Pertumbuhan ekonomi yang tinggi ditopang oleh sektor konsumsi di tengah pengetatan ekonomi oleh The Fed dengan suku bunga yang tinggi. Selain itu, data *Initial Jobless Claims* AS periode minggu ketiga Oktober tercatat berada di angka 210 ribu (*prior*: 200 ribu) atau berada di atas *survey* sebesar 203 ribu dampak PHK beberapa perusahaan besar AS, termasuk Stack Overflow yang merumahkan 28% pekerjanya. Data *Pending Home Sales* periode September sebesar 1.1% (*prior*: -7.1%) atau berada di atas *survey* sebesar -1.8%. *Pending Home Sales* tercatat mengalami kenaikan meskipun suku bunga angsuran rumah meningkat sebesar 7.9% untuk tenor 30 tahun.

Domestic Market

Dalam mengakselerasi pertumbuhan ekonomi Indonesia yang sebelumnya diprediksi hanya tumbuh 4.86% pada kuartal keempat 2023, pemerintah memberikan beberapa insentif untuk meningkatkan angka tersebut mencapai 5.06% dengan menambah anggaran bantuan sosial sebesar Rp 13.39 Triliun, bantuan langsung tunai El Nino sebesar Rp 7.52 Triliun, dan akselerasi penyaluran Kredit Usaha Rakyat (KUR) sebesar Rp 297 Triliun. Selain itu, Indonesia diperkirakan akan memiliki Saldo Akhir Lebih (SAL) sebesar Rp 226 Triliun dan kas negara sebesar Rp 151 Triliun pada akhir tahun 2023 yang nantinya akan digunakan untuk memberikan penyertaan modal negara pada tiga BUMN sebesar Rp 28.16 Triliun pada tahun 2024.

IHSG (Per 26 Oktober 2023)	Menguat	Stagnan	Vol Perdagangan
	153	200	Rp. 10.02 T
	Melemah		Vol Trx
6,714 Prior : 6,834	397		Rp. 18.56 Bio

TODAY'S NEWS

Pada Kamis (26/10) Rupiah dibuka di *level* 15,890/15,900 dengan *first traded* 15,900 dengan kurs acuan JISDOR di *level* 15.871 (*prior*: 15.933). Rupiah bergerak pada *range* 15.890 – 15.943. Perdagangan Rupiah hari ini akan dipengaruhi oleh data PDB AS Q3-2023 yang tercatat sebesar 4.9% atau lebih tinggi daripada *survey* yang sebesar 4.3%. Kenaikan tersebut didorong oleh konsumsi domestik yang meningkat di tengah pengetatan ekonomi oleh The Fed dengan suku bunga yang dijaga tinggi. Meskipun demikian, PDB kuartal selanjutnya akan dipengaruhi oleh suku bunga pinjaman pendidikan yang kembali dimasukan setelah sebelumnya digratiskan karena pandemi. Dari domestik, pertumbuhan ekonomi Indonesia di Q3-2023 diproyeksi akan mengalami perlambatan ke angka 5.1% (*prior*: 5.2%). Walaupun diproyeksikan melambat, pertumbuhan ekonomi Indonesia masih tergolong baik di tengah pelemahan ekonomi global karena konsumsi rumah tangga yang masih meningkat dan didukung oleh pertumbuhan kinerja dari sektor swasta.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Jumat (27/10), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* **15,890 – 15,945**.

USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,900	15,943	15,890	15,920

Foreign Currency VS IDR

IDR	24/10	25/10	Δ%
USD	15,870.00	15,920.00	+ 0.32 %
EUR	16,801.57	16,792.42	- 0.05 %
SGD	11,595.37	11,606.46	+ 0.10 %
JPY	105.87	105.80	- 0.07 %

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Kamis (26/10) berada di *level* 15,907 (*prior*: 15,889) naik 8 pips dibandingkan dengan *level* NDF pada hari Rabu (25/10).

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 Oktober 2023

Treasury Business Division

TECHNICAL ANALYSIS



PRICE INDEX UPDATES

Commodity	25-Oct	26-Oct	Δ%
Crude Oil (WTI)	85.22	83.59	↓ -1.91%
Coal	136.50	133.50	↓ -2.20%
Nickel	18,244	18,071	↓ -0.95%
Copper	3.579	3.596	↑ 0.49%
CPO	870	870	↑ 0.00%

Safe Haven	25-Oct	26-Oct	Δ%
Gold	1,993	1,995	↑ 0.13%
UST 10Y	4.95	4.95	↑ 0.00%
USD/JPY	150.23	150.40	↑ 0.11%
USD/CHF	0.8988	0.8990	↑ 0.02%

Currency	25-Oct	26-Oct	Δ%
EUR/USD	1.0566	1.0563	↓ -0.03%
GBP/USD	1.2112	1.2129	↑ 0.14%
USD/CNH	7.3299	7.3248	↓ -0.07%
AUD/USD	0.6309	0.6322	↑ 0.21%

Indeks	25-Oct	26-Oct	Δ%
Dow Jones	33,036	32,784	↓ -0.76%
S&P	4,187	4,137	↓ -1.18%
Nasdaq	12,821	12,596	↓ -1.76%
DAX (German)	14,892	14,731	↓ -1.08%
CAC 40 (Prancis)	6,915	6,889	↓ -0.37%
FTSE 100 (UK)	7,414	7,355	↓ -0.81%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,073	4,049	↓ -0.59%
CSI 1000 (China)	5,783	5,813	↑ 0.52%
Nikkei 225 (JP)	31,248	30,602	↓ -2.07%
FTSE China 50 (HK)	11,356	11,381	↑ 0.22%
FTSE Sing	326	325	↓ -0.27%

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.

27 Oktober 2023

Treasury Business Division

BOND MARKET HIGHLIGHTS

Yield obligasi berdenominasi rupiah bergerak turun pada Rabu (25/10) dengan yield SUN 10Y ditutup pada *level* 7.17% (*prior*: 7.21%). Likuiditas harian tanggal 25 Oktober 2023 sebesar Rp 75,124 T (*prior*: Rp. 77,441 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh rilis data New Home Sales AS yang naik menjadi sebesar 759 ribu (surv: 680 ribu). Hal tersebut mengindikasikan bahwa perekonomian AS masih kuat. Selain itu, terdapat juga rilis data PDB AS yang tercatat tumbuh sebesar 4.90% atau berada di atas *survey* sebesar 4.30%, angka tertinggi sejak tahun 2021, pelaku pasar menunggu kebijakan The Fed selanjutnya terkait dampak dari pertumbuhan ekonomi yang terlalu tinggi tersebut.

Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	25/10	26/10	Δ
FR0095 (5Y)	7.08	7.12	+ 4 bps
FR0096 (10Y)	7.21	7.17	- 4 bps
FR0098 (15Y)	7.19	7.20	+ 1 bps
FR0097 (20Y)	7.20	7.19	- 1 bps

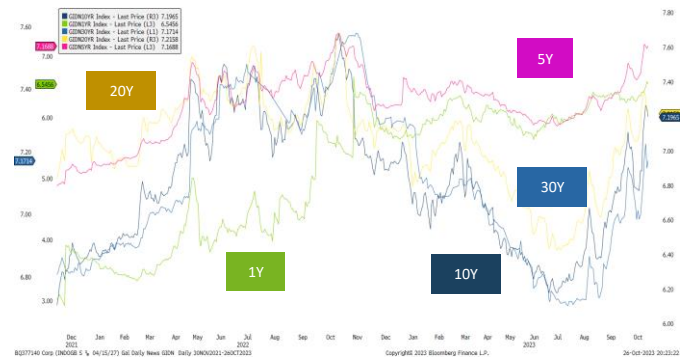
Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	25/10	26/10	25/10	26/10	25/10	26/10
1Y	5.43	5.40	6.58	6.55	5.61	5.67
5Y	4.92	4.80	7.13	7.17	5.71	5.78
10Y	4.95	4.84	7.25	7.20	6.18	6.26
30Y	5.09	4.99	7.15	7.17	6.30	6.42

Spread (Δ UST)

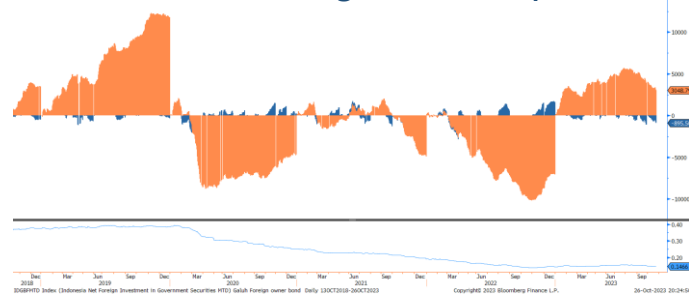
	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	236	142

Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Selasa (24/10) secara *ytd* *foreign investor* mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 3,049 juta (*prior net buy*: USD 3,129 juta), dengan rasio kepemilikan asing di *level* 14.66% (*prior* : 14.68%)

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	96.81 / 97.17	7.17 / 7.08
FR0096 (10Y)	98.67 / 99.03	7.20 / 7.14
FR0098 (15Y)	99.10 / 99.54	7.22 / 7.18
FR0097 (20Y)	99.04 / 99.48	7.22 / 7.17

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

TOP VOLUME BONDS

Government	26/10	Corporate	26/10
FR0095 (5Y)	IDR 2.36 T	Obligasi OKI Pulp & Paper Mills II Tahun 2022 Seri B	IDR 492 M
FR0087 (8Y)	IDR 1.41 T	Obligasi Berkelanjutan IV WOM Finance Tahap II Tahun 2022 Seri B	IDR 210 M
FR0096 (10Y)	IDR 1.05 T	Obligasi Berkelanjutan III Sarana Multi Infrastruktur Tahap III Tahun 2023 Seri C	IDR 175 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 Oktober 2023
Treasury Business Division

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
10/26 19:30	US	Wholesale Inventories MoM	Sep P	0.1%	0.0%	-0.1%	--
10/26 19:30	US	GDP Annualized QoQ	3Q A	4.5%	4.9%	2.1%	--
10/26 19:30	US	Durable Goods Orders	Sep P	1.9%	4.7%	0.1%	-0.1%
10/26 19:30	US	Initial Jobless Claims	Oct 21	207k	210k	198k	200k
10/26 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Oct 20	--	\$573.2b	\$569.6b	--
10/27 06:30	JN	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Oct	2.5%	2.7%	2.5%	--
10/27 17:30	RU	Key Rate	Oct 27	14.00%	--	13.00%	--
10/27 19:30	US	Personal Income	Sep	0.4%	--	0.4%	--
10/27 19:30	US	Personal Spending	Sep	0.5%	--	0.4%	--
10/27 21:00	US	U. of Mich. Sentiment	Oct F	63	--	63	--
10/28-11/03	UK	Nationwide House PX MoM	Oct	-0.4%	--	0.0%	--
10/28-11/03	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Oct	-4.8%	--	-5.3%	--
10/30 07:30	AU	Retail Sales MoM	Sep	0.3%	--	0.2%	--
10/30 16:30	UK	Mortgage Approvals	Sep	--	--	45.4k	--
10/30 20:00	GE	CPI MoM	Oct P	--	--	0.3%	--
10/30 20:00	GE	CPI YoY	Oct P	--	--	4.5%	--
10/31 06:30	JN	Jobless Rate	Sep	2.6%	--	2.7%	--
10/31 06:30	JN	Job-To-Applclicant Ratio	Sep	1.29	--	1.29	--
10/31 06:50	JN	Industrial Production MoM	Sep P	2.4%	--	-0.7%	--
10/31 08:30	CH	Manufacturing PMI	Oct	50.2	--	50.2	--
10/31 19:30	CA	GDP MoM	Aug	--	--	0.0%	--
10/31 20:45	US	MNI Chicago PMI	Oct	44.8	--	44.1	--
10/31 21:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Oct	100	--	103	--
10/31	JN	BOJ Policy Balance Rate	Oct 31	-0.100%	--	-0.100%	--
11/01 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Oct F	--	--	48.5	--
11/01 07:30	AU	Building Approvals MoM	Sep	-1.5%	--	7.0%	--
11/01 08:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Oct	50.8	--	50.6	--
11/01 13:00	RU	S&P Global Russia Manufacturing PMI	Oct	--	--	54.5	--
11/01 16:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	Oct F	--	--	45.2	--
11/01 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Oct 27	--	--	-1.0%	--
11/01 19:15	US	ADP Employment Change	Oct	135k	--	89k	--
11/01 20:30	CA	S&P Global Canada Manufacturing PMI	Oct	--	--	47.5	--
11/01 20:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Oct F	--	--	50	--
11/01 21:00	US	ISM Manufacturing	Oct	49	--	49	--
11/01 23:00	RU	Retail Sales Real YoY	Sep	--	--	11.0%	--
11/01 23:00	RU	Unemployment Rate	Sep	--	--	3.0%	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
11/01 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Oct	--	--	52.3	--
11/01 11:00	CPI YoY	Oct	--	--	2.28%	--
11/01 11:00	CPI NSA MoM	Oct	--	--	0.19%	--
11/01 11:00	CPI Core YoY	Oct	--	--	2.00%	--
11/06 11:00	GDP YoY	3Q	--	--	5.17%	--
11/06 11:00	GDP QoQ	3Q	--	--	3.86%	--
11/07 10:00	Foreign Reserves	Oct	--	--	\$134.90b	--
11/15 11:00	Trade Balance	Oct	--	--	\$3420m	\$3418m
11/15 11:00	Exports YoY	Oct	--	--	-16.17%	--

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.