

29 Desember 2023

Treasury Business Division



TODAY'S NEWS

Pada Kamis (28/12), Rupiah dibuka di level 15,370/15,400, *First Traded* 15,385 dengan kurs acuan JISDOR di level 15,416 (*Prior*: 15,414). Rupiah diperdagangkan pada range 15,385-15,439. Perdagangan Rupiah hari ini dipengaruhi oleh rilis data *initial jobless claims* yang meningkat menjadi sebesar 218K (*prior*: 206K ; *surv*: 210K) sejalan dengan peningkatan *continuing claims* yang tercatat mengalami kenaikan menjadi sebesar 1,875K (*prior*: 1,865K ; *surv*: 1,875K) merupakan dampak melemahnya pasar tenaga kerja menjelang liburan. Dari Indonesia, pejabat Kementerian Koordinator Bidang Perekonomian, Ferry Irawan menyampaikan inflasi diproyeksikan moderat dan terjaga pada kisaran 2.5±1% yang merupakan dampak dari permintaan yang diproyeksikan meningkat dikarenakan kampanye pemilihan legislatif dan pemilihan presiden serta hari raya besar keagamaan Ramadhan dan Idul Fitri. Pemerintah mengantisipasi proyeksi kenaikan harga tersebut dengan kebijakan strategis, yakni menjaga ketersediaan komoditas pangan seperti beras, cabai, bawang, dan lainnya.

Global Market

Rilis data *initial jobless claims* tercatat meningkat menjadi sebesar 218K (*prior*: 206K ; *surv*: 210K) sejalan dengan peningkatan *continuing claims* yang tercatat meningkat menjadi sebesar 1,875K (*prior*: 1,865K ; *surv*: 1,875K) merupakan dampak melemahnya pasar tenaga kerja menjelang liburan. Selain itu, indeks Dow Jones dan S&P mencatatkan "all time high" dikarenakan optimisme pelaku pasar terhadap pasar saham AS menjelang suku bunga acuan yang diproyeksikan turun pada bulan maret 2024. Dari Asia, retail sales Jepang yoy tercatat meningkat menjadi sebesar 5.30% (*prior*: 4.10% ; *surv*: 5.00%) sejalan dengan *retail sales* Jepang mom yang tercatat menguat menjadi sebesar 1.00% (*prior*: -1.70% ; *surv*: 0.50%) yang merupakan dampak aktivitas ekonomi Jepang yang meningkat selama liburan Natal dan tahun baru serta kebijakan BOJ yang masih mempertahankan suku bunga acuan di level -0.10% (*prior*: -0.10%). Dari komoditas minyak mentah, harga minyak mentah WTI kembali terkoreksi menjadi sebesar 72.05 (*prior*: 74.04) akibat pelaku pasar yang memproyeksikan pasokan minyak mentah masih akan melebihi permintaan di tahun 2024 akibat produksi yang besar dari kilang minyak AS.

Domestic Market

Pejabat Kementerian Koordinator Bidang Perekonomian, Ferry Irawan menyampaikan inflasi diproyeksikan moderat dan terjaga pada kisaran 2.5 ± 1 % yang merupakan dampak dari permintaan yang diproyeksikan meningkat dikarenakan kampanye pemilihan legislatif dan pemilihan presiden serta hari raya besar keagamaan Ramadhan dan Idul Fitri. Pemerintah mengantisipasi proyeksi kenaikan harga tersebut dengan kebijakan strategis, yakni menjaga ketersediaan komoditas pangan strategis seperti beras, cabai, bawang, dan lainnya. Selain itu, pemerintah juga akan melanjutkan bantuan pangan beras sebesar 10 kg per Keluarga Penerima Manfaat (KPM) hingga Juni 2024.

IHSG (Per 28 Desember 2023)	Menguat	Stagnan	Vol Perdagangan
	307	248	Rp. 9.04 T
	Melemah		Vol Trx
7,304 ↑ Prior: 7,245	210		Rp. 17.05 Bio

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Jumat (29/12), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada range **15,360 - 15,480**

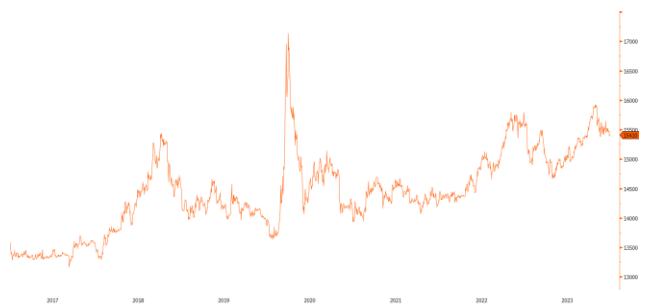
USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,385	15,439	15,385	15,420

Foreign Currency VS IDR

IDR	27/12	28/12	Δ%
USD	15,430	15,420	- 0.06%
EUR	17,041	17,142	+ 0.62%
SGD	11,667	11,713	+ 0.37%
JPY	108.17	109.50	+ 1.33%

USD/IDR Curve VS NDF



Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Kamis (28/12) berada di level 15,409 (*prior*: 15,392) naik 17 pips dibandingkan dengan level NDF pada hari Rabu (27/12).

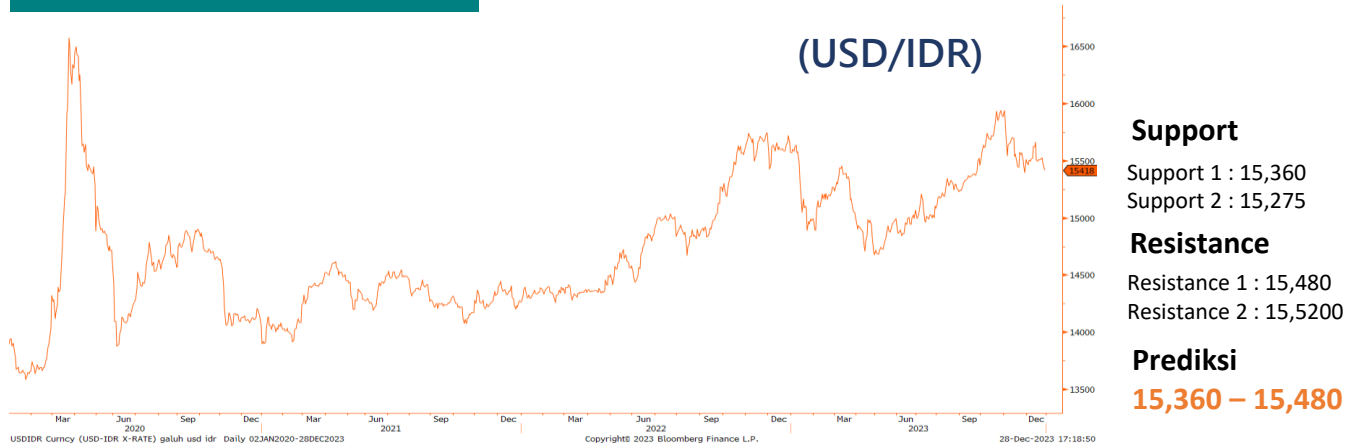
Disclaimer

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.

29 Desember 2023

Treasury Business Division

TECHNICAL ANALYSIS



PRICE INDEX UPDATES

Commodity	27-Dec	28-Dec	Δ%
Crude Oil (WTI)	74.04	72.05	↓ -2.69%
Coal	146.00	146.23	↑ 0.16%
Nickel	16,916	16,700	↓ -1.28%
Copper	3.956	3.913	↓ -1.09%
CPO	933	933	↑ 0.00%

Safe Haven	27-Dec	28-Dec	Δ%
Gold	2,089	2,076	↓ -0.62%
UST10Y	3.79	3.84	↑ 1.32%
USD/JPY	141.83	141.41	↓ -0.30%
USD/CHF	0.8430	0.8448	↑ 0.21%

Currency	27-Dec	28-Dec	Δ%
EUR/USD	1.1105	1.1061	↓ -0.40%
GBP/USD	1.2798	1.2733	↓ -0.51%
USD/CNH	7.1527	7.1183	↓ -0.48%
AUD/USD	0.6847	0.6830	↓ -0.25%

Indeks	27-Dec	28-Dec	Δ%
Dow Jones	37,656	37,710	↑ 0.14%
S&P	4,781	4,783	↑ 0.04%
Nasdaq	15,099	15,095	↓ -0.03%
DAX (German)	16,742	16,702	↓ -0.01%
CAC 40 (Prancis)	7,571	7,535	↓ -0.48%
FTSE 100 (UK)	7,724	7,723	↓ -0.02%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,528	4,515	↓ -0.29%
CSI 1000 (China)	5,696	5,805	↑ 1.91%
Nikkei 225 (JP)	33,475	33,593	↑ 0.35%
FTSE China 50 (HK)	10,601	10,917	↑ 2.98%
FTSE Sing	338	342	↑ 1.40%

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.

29 Desember 2023

Treasury Business Division

BOND MARKET HIGHLIGHTS

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak *turun* pada Kamis (28/12). Adapun yield SUN 10Y ditutup pada *level* 6.46% (*prior*: 6.47%). Likuiditas harian tanggal 28 Desember 2023 sebesar Rp. 311.554 T (*prior*: Rp. 128.589 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh proyeksi *initial jobless claims* AS yang meningkat menjadi sebesar 210K (*prior*: 206K) serta data ekonomi AS yang kini menunjukkan inflasi AS mulai mengalami perlambatan. Hal tersebut cukup memperkuat proyeksi pelonggaran suku bunga acuan tahun 2024. Dari CME FedWatch Tool, pasar memproyeksikan probabilitas sebesar 82.4% bahwa The Fed akan mempertahankan suku bunga pada pertemuan FOMC selanjutnya dan sisanya memproyeksikan suku bunga turun di kisaran 5.00-5.25%.

Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	27/12	28/12	Δ
FR0095 (5Y)	6.44	6.42	- 2 bps
FR0096 (10Y)	6.47	6.46	- 1 bps
FR0098 (15Y)	6.62	6.61	- 1 bps
FR0097 (20Y)	6.77	6.77	0 bps

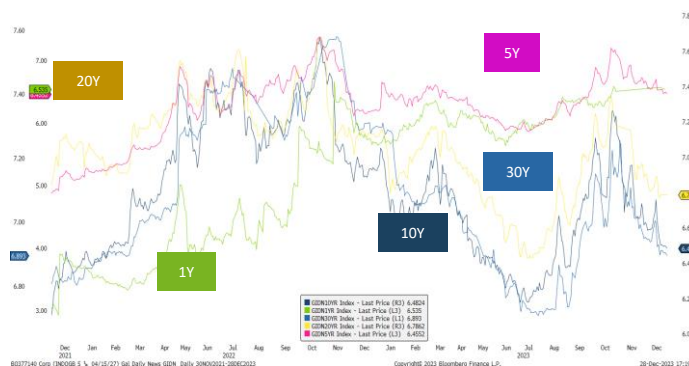
Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	27/12	28/12	27/12	28/12	27/12	28/12
1Y	4.77	4.78	6.53	6.53	5.11	5.10
5Y	3.79	3.83	6.48	6.46	4.61	4.57
10Y	3.79	3.84	6.49	6.49	4.85	4.81
30Y	3.95	3.99	6.90	6.90	5.04	5.02

Spread (Δ UST)

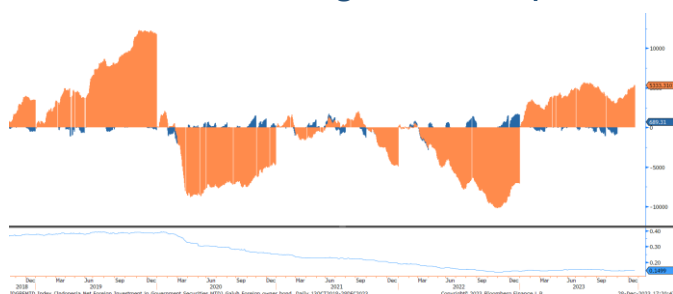
	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	265	168

Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Rabu (20/12) secara *ytd* *foreign investor* mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 5.33 juta (*prior net buy*: USD 5.32 juta), dengan rasio kepemilikan asing di *level* 14.99% (*prior* : 14.98%).

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	99.67 / 99.96	6.45 / 6.38
FR0096 (10Y)	103.51 / 103.82	6.48 / 6.43
FR0098 (15Y)	104.52 / 104.91	6.63 / 6.59
FR0097 (20Y)	103.62 / 103.96	6.78 / 6.75

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

TOP VOLUME BONDS

Government	28/12	Corporate	28/12
SPN12240229 (1Y)	IDR 2.27 T	Sukuk Mudharabah I Armadian Tritunggal Tahun 2023	IDR 630 M
FR0096 (10Y)	IDR 1.25 T	Obligasi Berkelanjutan I OKI Pulp & Paper Mills Tahap I Tahun 2023 Seri B	IDR 476 M
SPN12240201 (1Y)	IDR 0.95 T	MTN Capital Financial Indonesia I Tahun 2021	IDR 350 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.

29 Desember 2023
Treasury Business Division

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
12/26 06:30	JN	Jobless Rate	Nov	2.5%	2.5%	2.5%	--
12/26 06:30	JN	Job-To-Applicant Ratio	Nov	1.3	1.28	1.3	--
12/26 13:00	JN	Machine Tool Orders YoY	Nov F	--	-13.6%	-13.6%	--
12/26 20:30	US	Chicago Fed Nat Activity Index	Nov	--	0.03	-0.49	-0.66
12/26 21:00	US	FHFA House Price Index MoM	Oct	0.5%	0.3%	0.6%	0.7%
12/26 22:30	US	Dallas Fed Manf. Activity	Dec	-17	-9.3	-19.9	--
12/27 12:00	JN	Housing Starts YoY	Nov	-4.2%	-8.5%	-6.3%	--
12/27 22:00	US	Richmond Fed Manufact. Index	Dec	-3	-11	-5	--
12/27 23:00	RU	Industrial Production YoY	Nov	4.2%	4.3%	5.3%	--
12/27 23:00	RU	Retail Sales Real YoY	Nov	11.8%	10.5%	12.7%	--
12/27 23:00	RU	Unemployment Rate	Nov	2.9%	2.9%	2.9%	--
12/27 23:00	RU	CPI WoW	Dec 25	--	0.28%	0.18%	--
12/28 06:50	JN	Retail Sales YoY	Nov	5.0%	5.3%	4.2%	4.1%
12/28 06:50	JN	Retail Sales MoM	Nov	0.5%	1.0%	-1.6%	-1.7%
12/28 06:50	JN	Industrial Production MoM	Nov P	-1.6%	-0.9%	1.3%	--
12/28 06:50	JN	Industrial Production YoY	Nov P	-2.1%	-1.4%	1.1%	--
12/28 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Dec 22	--	\$593.4b	\$587.9b	--
12/28 20:30	US	Wholesale Inventories MoM	Nov P	-0.2%	-0.2%	-0.4%	-0.3%
12/28 20:30	US	Initial Jobless Claims	Dec 23	210k	218k	205k	206k
12/28 20:30	US	Continuing Claims	Dec 16	1875k	1875k	1865k	1861k
12/28 22:00	US	Pending Home Sales MoM	Nov	0.9%	0.0%	-1.5%	-1.2%
12/29 13:00	RU	S&P Global Russia Manufacturing PMI	Dec	--	--	53.8	--
12/29 13:00	RU	S&P Global Russia Composite PMI	Dec	--	--	52.4	--
12/29 13:00	RU	S&P Global Russia Services PMI	Dec	--	--	52.2	--
12/29 14:00	UK	Nationwide House PX MoM	Dec	0.1%	--	0.2%	--
12/29 14:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Dec	-1.3%	--	-2.0%	--
12/29 20:00	RU	Current Account Balance	3Q F	--	--	16600m	18300m
12/29 21:45	US	MNI Chicago PMI	Dec	50	--	55.8	--
12/29 23:00	RU	GDP YoY	3Q F	5.5%	--	5.5%	--
12/29 23:00	RU	CPI MoM	Dec P	0.90%	--	1.11%	--
12/29 23:00	RU	CPI YoY	Dec P	7.60%	--	7.48%	--
12/31 08:30	CH	Manufacturing PMI	Dec	49.6	--	49.4	--
12/31 08:30	CH	Non-manufacturing PMI	Dec	50.5	--	50.2	--
01/02 08:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Dec	50.3	--	50.7	--
01/02 15:55	GE	HCOB Germany Manufacturing PMI	Dec F	43.1	--	43.1	--
01/02 16:30	UK	S&P Global UK Manufacturing PMI	Dec F	46.4	--	46.4	--
01/02 21:30	CA	S&P Global Canada Manufacturing PMI	Dec	--	--	47.7	--
01/02 21:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Dec F	48.4	--	48.2	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
12/15 09:00	Trade Balance	Nov	\$2970m	\$2412m	\$3480m	\$3474m
12/15 09:00	Exports YoY	Nov	-9.52%	-8.56%	-10.43%	--
12/15 09:00	Imports YoY	Nov	-0.19%	3.29%	-2.42%	--
12/21 14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Dec 21	6.00%	6.00%	6.00%	--
01/01-01/03	CPI YoY	Dec	2.85%	--	2.86%	--
01/01-01/03	CPI NSA MoM	Dec	0.62%	--	0.38%	--
01/01-01/03	CPI Core YoY	Dec	1.83%	--	1.87%	--
01/02 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Dec	--	--	51.7	--
01/05-01/08	Foreign Reserves	Dec	--	--	\$138.10b	--

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.