



Image source : Reuters

TODAY'S NEWS

Pada Jumat (26/05), Rupiah dibuka di level 14,950/14,975, dengan first traded di 14,960 kurs acuan JISDOR di level 14,959 (prior: 14,952). Pergerakan Rupiah dipengaruhi oleh sentimen negatif dari krisis *debt-ceiling* di AS. Pada minggu (28/05) Presiden Amerika Serikat, Joe Biden dan Anggota Kongres Utama dari Partai Republik, Kevin McCarthy sepakat untuk menaikkan plafon utang pemerintah federal yang saat ini sebesar USD 31.4 triliun. Kesepakatan ini dilakukan untuk mengakhiri ketidakpastian mengenai *debt-ceiling* yang terjadi selama berbulan-bulan. Meski begitu, menurut McCarthy, sebagaimana dilansir Reuters, negosiasi itu disebut masih belum diputuskan secara final. Selain itu, ekspektasi kenaikan suku bunga The Fed pada Juni juga ikut membuat Rupiah tertekan. Pasar kini bertaruh 50-50% jika The Fed akan menaikkan suku bunga sebesar 25 bps pada awal Juni. Para pelaku pasar memprediksi pelanggaran kebijakan The Fed baru akan dilakukan pada September 2023, mundur dari perkiraan semula yang diprediksi terjadi pada Juni 2023.

Global Market

Pasar kini memproyeksikan sebesar 50:50 bahwa The Fed akan menaikkan suku bunga sebesar 25 bps pada awal Juni. Pemangkasan kebijakan kemungkinan baru akan terjadi pada September 2023. Padahal, sebelumnya pasar sangat yakin bahwa The Fed akan mulai *pivot* kebijakan pada Juni mendatang. Sebagian pejabat The Fed bahkan masih menginginkan kenaikan suku bunga. Artinya, harapan pelaku pasar untuk melihat The Fed melunak pada Juni pun mengecil. Harapan tersebut semakin mengecil setelah data belanja warga AS keluar pada Jumat kemarin yang mana indeks Pengeluaran konsumsi pribadi (PCE) warga AS naik sebesar 4.4% yoy pada April 2023, naik dari yang sebesar 4.2% yoy pada Maret. Selain itu, sentimen lain datang dari China yang akan merilis data aktivitas manufaktur yang diperkirakan masih berada di zona kontraksi yakni 49.4 berdasarkan data NBS. Begitu juga data Caixin yang memperkirakan aktivitas manufaktur China masih dibawah level 50 yakni di level 49.3.

Domestic Market

Net Pembiayaan yang direncanakan di postur APBN 2023 adalah sebesar Rp 598 T dan yang direncanakan melalui penerbitan SBN adalah sebesar Rp 713 T. Adapun hingga posisi April 2023, penyerapan belanja pemerintah adalah sebesar Rp 766 T. Menkeu menyatakan kepada kementerian dan pemda untuk mengakselerasi penyerapan anggaran. Total Penerbitan SBN sampai dengan April 2023 adalah sebesar Rp 297 T. SBN sendiri dapat menjadi daya tarik di tengah dinamisnya perkembangan dari *debt-ceiling*. Di sisi lain, BI-7DRR Rate telah naik sebesar 225 bps sejak Mei 2022 hingga Mei 2023 dari 3.50% menjadi 5.75%, sementara LPS Rate untuk Bank Umum Rupiah hanya naik sebesar 75 bps dari 3.50% menjadi 4.25%. Kenaikan LPS Rate terakhir sebesar 25 bps dari 4% menjadi 4.25% pada 1 Maret 2023. Adapun suku bunga penjaminan valas untuk Bank Umum terkini adalah 2.25% dan untuk BPR adalah 6.75%.

IHSG (Per 26 Mei 2023) 6,687 ↓ Prior : 6,704	Menguat 204	Stagnan 209	Vol Perdagangan Rp. 9.27 T
	Melemah 324		Vol Trx Rp. 21.54 Bio

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Senin (29/05), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* **14,950 – 15,000**.

USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
14,960	14,975	14,943	14,955

Foreign Currency VS IDR

IDR	25/05	26/05	Δ%
USD	14,950.00	14,955.00	+ 0.03%
EUR	16,027.90	16,063.17	+ 0.22%
SGD	11,050.75	11,067.53	+ 0.15%
JPY	107.25	107.18	- 0.07%

USD/IDR Curve VS NDF



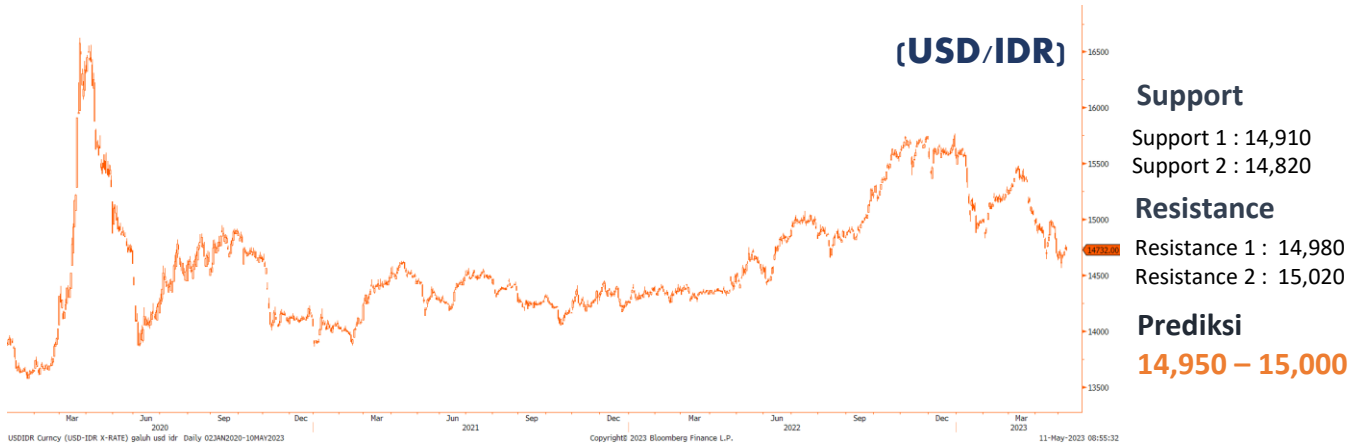
Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Jumat (26/05) berada di level 15,008 (prior: 14,977) naik 31 pips dibandingkan dengan level NDF pada hari Kamis (25/05).

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



PRICE INDEX UPDATES

Commodity	25-May	26-May	Δ%
Crude Oil (WTI)	72	73 ↑	1.86%
Coal	166	167 ↑	0.30%
Nickel	21,115	21,095 ↓	-0.09%
Copper	3.596	3.662 ↑	1.83%
CPO	918	928 ↑	1.03%

Safe Haven	25-May	26-May	Δ%
Gold	1939	1961 ↑	1.13%
UST 10Y	3.82	3.79 ↓	-0.79%
USD/JPY	140	140.53 ↑	0.38%
USD/CHF	0.9025	0.9056 ↑	0.34%

Currency	25-May	26-May	Δ%
GBP/USD	1.2315	1.235 ↑	0.28%
EUR/USD	1.0721	1.07286 ↑	0.07%
AUD/USD	0.6499	0.6535 ↑	0.55%
USD/CNH	7.096	7.0824 ↓	-0.19%

Indeks	25-May	26-May	Δ%
Dow Jones	32,764	33,093 ↑	1.00%
S&P	4,151	4,205 ↑	1.30%
Nasdaq	12,698	12,975 ↑	2.18%
DAX (German)	15,793	15,983 ↑	1.20%
CAC 40 (Prancis)	7,229	7,319 ↑	1.24%
FTSE 100 (UK)	7,570	7,627 ↑	0.75%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,269	4,337 ↑	1.59%
CSI 1000 (China)	6,500	6,562 ↑	0.95%
Nikkei 225 (JP)	30,801	31,346 ↑	1.77%
FTSE China 50 (HK)	12,488	12,195 ↓	-2.35%
FTSE Sing	337	337 ↑	0.04%

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 sideways pada Jumat (26/05) dengan yield SUN tenor 10 tahun ditutup di level 6.41% (prior: 6.41%). Likuiditas harian tanggal 26 Mei 2023 sebesar Rp. 157.823 T (prior: Rp. 81.804 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh risalah FOMC Meeting dan kelanjutan Debt-Ceiling AS. pelaku pasar global memperkirakan peluang yang lebih besar terhadap kenaikan suku bunga acuan Bank Sentral AS ke depan, dimana berdasarkan data CME FedWatch Tool semalam, pasar memperkirakan probabilitas sebesar 49.4% bahwa the Fed akan menaikkan suku bunga acuannya sebesar 25 bps di bulan Juni mendatang.

Govt. Bonds IDR

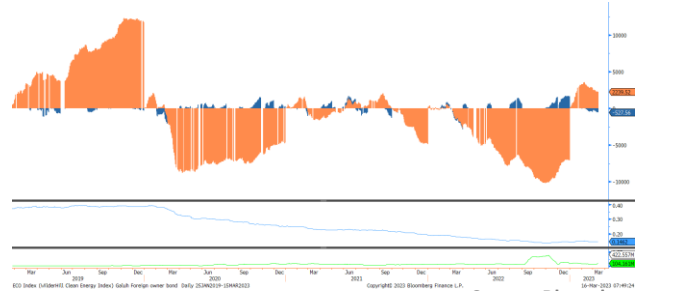


Source: Bloomberg

Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	25/05	26/05	Δ
FR0095 (5Y)	6.05	6.06	+ 1 bps
FR0096 (10Y)	6.41	6.41	0 bps
FR0098 (15Y)	6.68	6.69	+ 1 bps
FR0097 (20Y)	6.75	6.75	0 bps

Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	25/05	26/05	25/05	26/05	25/05	26/05
1Y	5.23	5.22	5.82	5.86	5.24	5.29
5Y	3.91	3.92	6.08	6.09	4.67	4.72
10Y	3.82	3.79	6.43	6.43	4.79	4.82
30Y	3.99	3.96	6.86	6.87	5.48	5.49

Pada hari Kamis (25/05) secara ytd foreign investor mencatatkan net buy sebesar eq. USD 4,008 juta (prior net buy: USD 3,928 juta), dengan rasio kepemilikan asing di level 15.31% (prior : 15.32%)

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	101.22 / 101.50	6.09 / 6.03
FR0096 (10Y)	104.04 / 104.35	6.43 / 6.38
FR0098 (15Y)	103.83 / 104.17	6.71 / 6.68
FR0097 (20Y)	103.83 / 104.25	6.77 / 6.73

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

Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	264	103

TOP VOLUME BONDS

Government	26/05	Corporate	26/05
FR0070 (1Y)	IDR 1.84 T	Obligasi Berkelanjutan V PNM Tahap I Tahun 2022 Seri A	IDR 40 M
FR0098 (15Y)	IDR 1.46 T	Obligasi Berkelanjutan I Sarana Multi Infrastruktur Tahap I Tahun 2016 Seri D	IDR 30 M
FR0096 (10Y)	IDR 1.28 T	Sukuk Mudharabah Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry I Tahun 2018 Seri B	IDR 22 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 Mei 2023

Treasury Business Division

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
05/24 13:00	UK	CPI MoM	Apr	0.7%	1.2%	0.8%	--
05/24 13:00	UK	CPI YoY	Apr	8.2%	8.7%	10.1%	--
05/24 13:00	UK	CPI Core YoY	Apr	6.2%	6.8%	6.2%	--
05/24 15:00	GE	IFO Business Climate	May	93	91.7	93.6	93.4
05/24 15:00	GE	IFO Expectations	May	91.6	88.6	92.2	91.7
05/24 18:00	US	MBA Mortgage Applications	May 19	--	-4.6%	-5.7%	--
05/25 19:30	US	Initial Jobless Claims	May 20	245k	229k	242k	225k
05/25 19:30	US	GDP Annualized QoQ	1Q S	1.1%	1.3%	1.1%	--
05/25 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	May 19	--	\$589.3b	\$599.5b	--
05/26 06:30	JN	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	May	3.4%	3.2%	3.5%	--
05/26 08:30	AU	Retail Sales MoM	Apr	0.3%	0.0%	0.4%	--
05/26 13:00	UK	Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Apr	0.3%	0.5%	-0.9%	-1.2%
05/26 19:30	US	Durable Goods Orders	Apr P	-1.0%	1.1%	3.2%	3.3%
05/26 19:30	US	Personal Income	Apr	0.4%	0.4%	0.3%	--
05/26 19:30	US	Personal Spending	Apr	0.5%	0.8%	0.0%	0.1%
05/26 21:00	US	U. of Mich. Sentiment	May F	58	59.2	57.7	--
05/30 06:30	JN	Jobless Rate	Apr	2.7%	--	2.8%	--
05/30 06:30	JN	Job-To-Applicant Ratio	Apr	1.32	--	1.32	--
05/30 21:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	May	99.9	--	101.3	--
05/31 06:50	JN	Industrial Production MoM	Apr P	1.5%	--	1.1%	--
05/31 08:30	CH	Manufacturing PMI	May	49.4	--	49.2	--
05/31 14:55	GE	Unemployment Change (000's)	May	15.0k	--	24.0k	--
05/31 18:00	US	MBA Mortgage Applications	May 26	--	--	-4.6%	--
05/31 19:00	GE	CPI MoM	May P	0.3%	--	0.4%	--
05/31 19:00	GE	CPI YoY	May P	6.5%	--	7.2%	--
05/31 20:45	US	MNI Chicago PMI	May	47.5	--	48.6	--
05/31 23:00	RU	Industrial Production YoY	Apr	--	--	1.2%	--
05/31 23:00	RU	Unemployment Rate	Apr	--	--	3.5%	--
06/01 06:50	JN	Capital Spending YoY	1Q	5.4%	--	7.7%	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
05/23 10:00	BoP Current Account Balance	1Q	\$2500m	\$3000m	\$4300m	\$4200m
05/25 14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	May 24	5.75%	5.75%	5.75%	--
06/05 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	May	--	--	52.7	--
06/05 11:00	CPI Core YoY	May	--	--	2.83%	--
06/05 11:00	CPI YoY	May	--	--	4.33%	--
06/05 11:00	CPI NSA MoM	May	--	--	0.33%	--
06/09 10:00	Foreign Reserves	May	--	--	\$144.20b	--

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.