

30 Mei 2023

Treasury Business Division



Image source : Reuters

## TODAY'S NEWS

Pada Senin (29/05), Rupiah dibuka di *level* 14,960/14,980, dengan *first traded* di 14,965 kurs acuan JISDOR di *level* 14,973 (*prior*: 14,959). Pergerakan Rupiah dipengaruhi oleh sentimen tingginya volatilitas global ditengah adanya kemungkinan bahwa Bank Sentral AS akan menaikkan suku bunga acuannya lagi pada bulan Juni atau Juli. Berdasarkan data CME FedWatch Tool, pasar memperkirakan bahwa The Fed masih akan menaikkan suku bunganya sekali lagi sebesar 25 bps ke *level* 5.25% - 5.50% di bulan Juni. Terkait dengan isu *debt ceiling*, pelaku pasara mengamati rencana pemangkasan anggaran belanja pemerintah AS yang diminta oleh Partai Republik dapat membebani pertumbuhan ekonomi AS. Sebagian besar penghematan akan dilakukan dengan membatasi pengeluaran untuk program domestik seperti perumahan, pengawasan perbatasan, dan anggaran penelitian ilmiah, sementara pengeluaran militer akan diizinkan untuk meningkat selama dua tahun ke depan.

## Global Market

Presiden AS Joe Biden dan Ketua DPR AS Kevin McCarthy telah menyelesaikan kesepakatan akhir anggaran untuk menaikkan plafon utang USD 31.4 T hingga 1 Januari 2025 dan meyakini bahwa kesepakatan tersebut akan disetujui oleh anggota kongres. Apabila kesepakatan tersebut disetujui oleh anggota kongres, maka akan mencegah pemerintah AS dari gagal bayar hutang dan membatasi pengeluaran dalam anggaran 2024 dan 2025, menutup dana Covid yang tidak terpakai, mempercepat proses perizinan untuk beberapa proyek energi dan memasukkan program bantuan makanan di AS. RUU tersebut akan mengesahkan lebih dari USD 886 miliar pengeluaran keamanan untuk tahun fiskal 2024 dan lebih dari USD 703 Miliar pengeluaran non-keamanan untuk tahun yang sama, tidak termasuk beberapa penyesuaian serta peningkatan 1% dalam pengeluaran pada tahun fiskal 2025.

## Domestic Market

Bank Indonesia meyakini tingkat inflasi di tahun 2023 akan kembali ke target sasaran yaitu 3%±1%. Adapun indeks harga konsumen pada April 2023 tercatat sebesar 4.33%, hal ini menurun dari bulan sebelumnya yang sebesar 4.99% yoy. Selain itu juga untuk menurunkan tingkat inflasi upaya yang dilakukan BI diantaranya menetapkan suku bunga BI yang *forward looking* untuk mengarahkan ekspektasi inflasi, upaya stabilisasi nilai tukar rupiah untuk menghalau peingkatan inflasi barang impor (*imported inflation*), dan sinergi erat pengendalian inflasi pangan dengan pemerintah pusat dan daerah.

## Market Sentiment

Pada perdagangan hari Selasa (30/05), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 14,950 – 15,000.

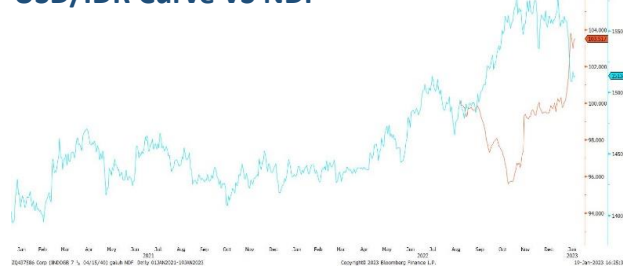
### USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
14,965	14,987	14,960	14,970

### Foreign Currency VS IDR

IDR	26/05	29/05	Δ%
USD	14,955.00	14,970.00	+ 0.10%
EUR	16,063.17	16,060.57	- 0.02%
SGD	11,067.53	11,065.53	- 0.02%
JPY	107.18	106.58	- 0.56%

### USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

*Non-Deliverable Forward* 1M (NDF) pada hari Senin (29/05) berada di *level* 14,973 (*prior*: 15,008) turun 35 pips dibandingkan dengan *level* NDF pada hari Jumat (26/05).

### IHSG

(Per 26 Mei 2023)

6,681

Prior : 6,687

Menguat

197

Melemah

344

Stagnan

207

Vol Perdagangan

Rp. 9.27 T

Vol Trx

Rp. 21.54 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.

30 Mei 2023

Treasury Business Division

## TECHNICAL ANALYSIS



## PRICE INDEX UPDATES

Commodity	25-May	26-May	Δ%
Crude Oil (WTI)	73	73 <span>↑</span>	0.29%
Coal	160	160 <span>↑</span>	0.00%
Nickel	21,162	21,162 <span>↑</span>	0.00%
Copper	3.682	3.672 <span>↓</span>	-0.28%
CPO	928	928 <span>↑</span>	0.00%

Safe Haven	25-May	26-May	Δ%
Gold	1944	1961 <span>↑</span>	0.87%
UST 10Y	3.82	3.77 <span>↓</span>	-1.31%
USD/JPY	140.62	140.44 <span>↓</span>	-0.13%
USD/CHF	0.9053	0.9054 <span>↑</span>	0.01%

Currency	25-May	26-May	Δ%
GBP/USD	1.2343	1.2348 <span>↑</span>	0.04%
EUR/USD	1.0724	1.0707 <span>↓</span>	-0.16%
AUD/USD	1.5342	1.5318 <span>↓</span>	-0.16%
USD/CNH	7.0718	7.0868 <span>↑</span>	0.21%

Indeks	25-May	26-May	Δ%
Dow Jones	33,093	33,093 <span>↓</span>	0.00%
S&P	4,205	4,205 <span>↓</span>	0.00%
Nasdaq	12,975	12,975 <span>↓</span>	0.00%
DAX (German)	15,983	15,952 <span>↓</span>	-0.19%
CAC 40 (Prancis)	7,319	7,303 <span>↓</span>	-0.22%
FTSE 100 (UK)	7,627	7,627 <span>↓</span>	0.00%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,325	4,320 <span>↓</span>	-0.12%
CSI 1000 (China)	6,545	6,532 <span>↓</span>	-0.20%
Nikkei 225 (JP)	30,916	31,233 <span>↑</span>	1.03%
FTSE China 50 (HK)	12,196	12,196 <span>↑</span>	0.00%
FTSE Sing	337	336 <span>↓</span>	-0.35%

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 Senin (29/05) dengan yield SUN tenor 10 tahun ditutup di *level* 6.38% (*prior*: 6.41%). Likuiditas harian tanggal 29 Mei 2023 sebesar Rp. 76.795 T (*prior*: Rp. 157.823 T).

**Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh** informasi kesepakatan Debt Ceiling antara Joe Biden dan Kevin McCarthy dengan proyeksi SBN dapat menguat seiring sentimen positif tersebut. CDS 5 yr Indonesia juga tercatat stabil di level 92. Adapun pada hari Senin (29/05) terdapat lelang SBN dengan total *incoming bid* sebesar Rp. 58.4 T dan total *awarded bid* sebesar Rp. 15 T. *Demand* terbesar dari investor ada pada seri FR0096 dengan *incoming bid* sebesar Rp. 14.7 T (25%).

### Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	26/05	29/05	Δ
FR0095 (5Y)	6.06	6.04	- 2 bps
FR0096 (10Y)	6.41	6.38	- 3 bps
FR0098 (15Y)	6.69	6.66	- 3 bps
FR0097 (20Y)	6.75	6.69	- 6 bps

### Bond Index (Yield %)

	UST		Govt. Bond IDR		Govt. Bond USD	
	26/05	29/05	26/05	29/05	26/05	29/05
1Y	5.22	5.19	5.86	5.82	5.29	5.29
5Y	3.92	3.91	6.09	6.06	4.72	4.72
10Y	3.79	3.76	6.43	6.39	4.82	4.82
30Y	3.96	3.91	6.87	6.91	5.49	5.49

### Spread (Δ UST)

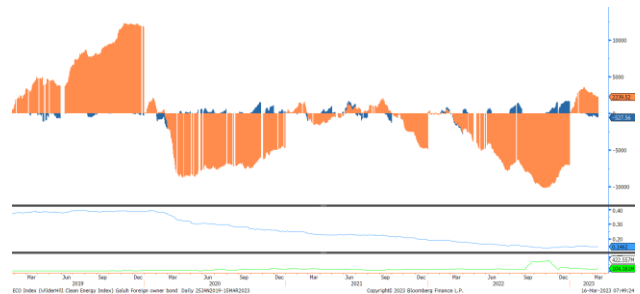
	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	263	106

### Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

### Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Jumat (26/05) secara *ytd* *foreign investor* mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 4,040 juta (*prior net buy*: USD 4,008 juta), dengan rasio kepemilikan asing di *level* 15.35% (*prior* : 15.31%)

### Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	101.35 / 101.57	6.07 / 6.02
FR0096 (10Y)	104.31 / 104.56	6.39 / 6.36
FR0098 (15Y)	104.29 / 104.52	6.66 / 6.64
FR0097 (20Y)	104.54 / 104.87	6.71 / 6.68

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

### TOP VOLUME BONDS

Government	29/05	Corporate	29/05
FR0096 (10Y)	IDR 4.29 T	Obligasi OKI Pulp & Paper Mills II Tahun 2022 Seri B	IDR 50 M
FR0097 (20Y)	IDR 1.29 T	Obligasi Berkelanjutan II Sinar Mas Multifinance Finance Tahap I Tahun 2020 Seri B	IDR 50 M
FR0095 (5Y)	IDR 0.95 T	Obligasi Berkelanjutan III Sarana Multi Infrastruktur Tahap III Tahun 2023 Seri A	IDR 34 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.

**30 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%	2.6%	2.8%	--
05/30 06:30	JN	Job-To-Applicant Ratio	Apr	1.32	1.32	1.32	--
05/30 21:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	May	99	--	101.3	--
05/31 06:50	JN	Industrial Production MoM	Apr P	1.3%	--	1.1%	--
05/31 08:30	CH	Manufacturing PMI	May	49.5	--	49.2	--
05/31 14:55	GE	Unemployment Change (000's)	May	13.5k	--	24.0k	--
05/31 18:00	US	MBA Mortgage Applications	May 26	--	--	-4.6%	--
05/31 19:00	GE	CPI MoM	May P	0.2%	--	0.4%	--
05/31 19:00	GE	CPI YoY	May P	6.5%	--	7.2%	--
05/31 20:45	US	MNI Chicago PMI	May	47.2	--	48.6	--
05/31 23:00	RU	Industrial Production YoY	Apr	3.6%	--	1.2%	--
05/31 23:00	RU	Unemployment Rate	Apr	3.5%	--	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.