

2023

DAILY MARKET WATCH

Treasury Business Division

31 Januari 2023



Melayani Dengan Serulus Hati



TODAY'S NEWS

Pada Senin (30/01), Rupiah dibuka di *level* 14,965/995, dengan *first traded* di 15,975, dengan kurs acuan JISDOR di *level* 14,979 (*prior*: 14,978), Rupiah diperdagangkan pada *range* 14,977-14,988. Perdagangan Rupiah dipengaruhi oleh pelaku pasar yang cenderung *wait and see* terhadap kebijakan The Fed pada pertemuan besok, diperkirakan bahwa The Fed akan menaikkan suku bunga sebesar 25 bps atau lebih rendah dari kenaikan sebelumnya yang masing-masing sebesar 50 bps dan 75 bps. Selain The Fed, ECB dan BOE juga diperkirakan akan menaikkan suku bunga acuannya sebesar 50 bps pada hari Kamis ini menjadi 3% untuk suku bunga acuan Eropa dan 4% untuk suku bunga acuan UK. Dari dalam negeri, aliran modal asing yang masuk ke pasar SBN secara YTD adalah sebesar Rp. 48 Triliun. Bank Indonesia juga menyatakan bahwa kemungkinan Inflasi pada Januari 2023 akan kembali melandai seiring dengan beberapa komponen yang mengalami penurunan harga seperti BBM dan angkutan udara.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Selasa (31/01), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 14,950 – 14,990.

Global News

Para pelaku pasar masih mengamati sikap beberapa bank sentral, dimana pada pekan ini terdapat pertemuan bank sentral di AS dan Eropa. The Fed diperkirakan akan menaikkan suku bunga *Fed Funds Rate* 25 basis points pada akhir pertemuan kebijakan dua hari pada hari Rabu. Kenaikan ini lebih tipis menyusul tahun 2022 di mana Fed secara agresif meningkatkan suku bunga untuk mengendalikan inflasi yang melonjak. Sementara itu, ECB dan BOE juga diperkirakan akan menaikkan suku bunga acuannya sebesar 50 bps pada hari Kamis ini menjadi 3% untuk suku bunga acuan Eropa dan 4% untuk suku bunga acuan UK. Kabar dari Asia, hari ini (31/01) akan rilis data ekonomi seperti data produksi industri di Korea Selatan dan Jepang, data keuntungan industri di China, dan data PMI manufaktur dan non-manufaktur China. PMI manufaktur diprediksi akan kembali berekspansi di atas *level* 50 bulan ini, yang dapat memberikan sentimen positif ke pasar finansial global.

Domestic News

Gubernur Bank Indonesia (BI) Perry Warjiyo optimis pertumbuhan ekonomi Indonesia di tahun ini bisa berada di kisaran 4.5% hingga 5.3%. Bahkan keyakinan angka 5% tersebut bisa dicapai apabila konsumsi masyarakat menguat. Meski begitu, Perry mengingatkan kepada semua pihak untuk tetap menerapkan kewaspadaan namun diiringi dengan optimisme. Hal ini lantaran, perekonomian global masih bergejolak dan bergerak dinamis. BI memprediksi tingkat inflasi inti akan berada di bawah 4% pada semester I-2023, dan inflasi umum diharapkan bisa berada di bawah 4% setelah adanya *based effect* kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM) pada September tahun lalu. Menko Bidang Perekonomian, Airlangga Hartanto mengatakan pemerintah terus memonitor dampak dari tren minyak mentah dunia terhadap penyesuaian harga BBM subsidi dalam negeri.

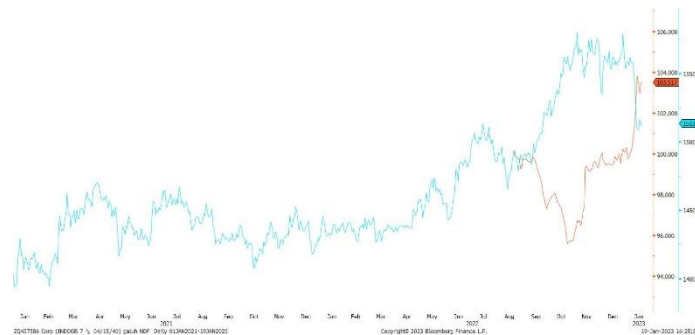
Foreign Currency VS IDR



FOREX HIGHLIGHT

IDR	27/01	30/01	Δ%
USD	14,985.00	14,970.00	-0.10%
EUR	16,293.95	16,255.93	-0.23%
SGD	11,400.21	11,399.64	-0.01%
JPY	115.30	115.525	+0.20%

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Senin (30/01) berada di *level* 14,984 (*prior*: 14,964) naik 20 pips dibandingkan dengan *level* NDF pada hari Jumat (27/01).

USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
14,975	14,988	14,977	14,970

Technical Analysis
(USD/IDR)

Support

Support 1 : 14,940
Support 2 : 14,890

Resistance

Resistance 1 : 15,000
Resistance 2 : 15,080

Prediksi

14,950 – 14,990

Source: Bloomberg

Yield obligasi berdenominasi Rupiah bergerak melemah pada Senin (30/01) dengan *yield* SUN tenor 10 tahun ditutup melemah di *level* 6.74% (*prior* : 6.71%). Likuiditas harian tanggal 30 Januari 2023 sebesar Rp. 87.288 T (*prior*: Rp. 167.944 T). Pergerakan SBN dipengaruhi oleh FOMC *meeting* yang akan memberikan kepastian kenaikan suku bunga The Fed pekan ini. Pelaku pasar memprediksi bahwa The Fed akan kembali menaikkan suku bunga sebesar 25 basis poin atau lebih rendah dari ekspektasi sebelumnya yang sebesar 50 basis poin setelah rilis data ekonomi AS pada kuartal IV-2022 yang dilaporkan tumbuh positif yakni 2.9% dan lebih tinggi dari ekspektasi pelaku pasar yakni 2.6%.



BOND MARKET HIGHLIGHTS

Benchmark (Yield%)

Seri Benchmark	27/01	30/01	Δ
FR0095 (5Y)	6.41	6.42	+ 1 bps
FR0096 (10Y)	6.71	6.74	+ 3 bps
FR0098 (15Y)	6.86	6.86	0 bps
FR0097 (20Y)	6.89	6.89	0 bps

Bond Index (Yield%)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	27/01	30/01	27/01	30/01	27/01	30/01
1Y	4.64	4.67	5.89	5.87	4.79	4.79
5Y	3.61	3.66	6.45	6.44	4.48	4.53
10Y	3.50	3.53	6.74	6.75	4.69	4.72
30Y	3.61	3.65	7.09	7.09	5.25	5.30

Spread (ΔUST)

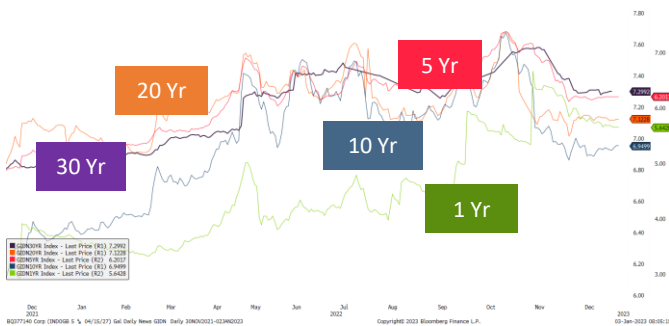
	Gov. Bond IDR	Gov. Bond USD
10Y	322	119

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	99.67 / 99.91	6.45/ 6.39
FR0096 (10Y)	101.74 / 102.03	6.76 / 6.72
FR0098 (15Y)	102.14 / 102.79	6.89 / 6.83
FR0097 (20Y)	102.31 / 102.69	6.91/ 6.87

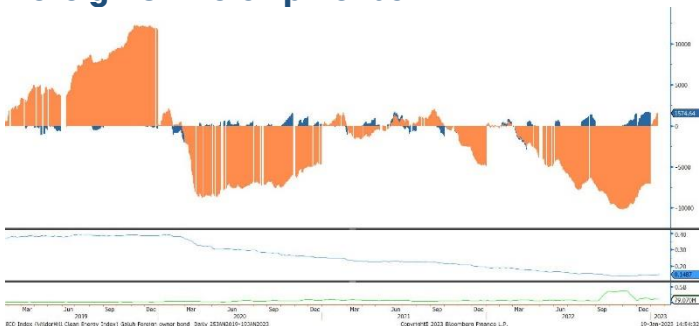
Pada kondisi saat ini, investasi pada seri pendek seperti FR0095 dan FR0096 dapat dipertimbangkan menjadi alternatif pilihan untuk investasi.

Govt. Bonds IDR



Source: Bloomberg

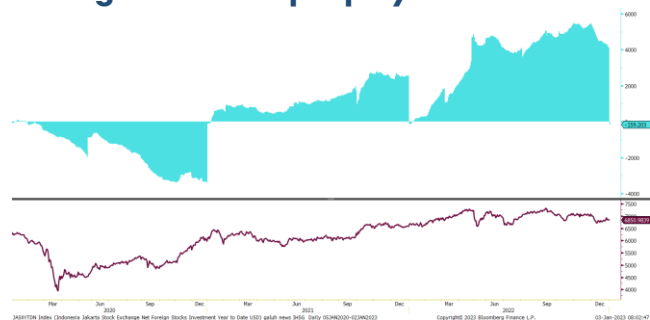
Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Pada hari Kamis (26/01) secara *ytd* *foreign investor* mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 3,156.66 juta (*prior net buy* : USD 2,973.50 juta), dengan rasio kepemilikan asing di *level* 15.07% (*prior*: 15.06%)

Foreign Ownership Equity vs IHSG



Source: Bloomberg

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) hari Senin (30/01) ditutup melemah ke *level* 6,872.48 turun 26.50 poin atau 0.38% dibandingkan hari Jumat (27/01). Total volume perdagangan saham di bursa mencapai 17.94 Miliar saham dengan nilai transaksi Rp. 9.79 Triliun. Sebanyak 202 saham menguat, 315 saham terkoreksi dan 206 saham stagnan.

TOP VOLUME BONDS

Government		30/01	Corporate		30/01
FR0095 (5Y)	IDR 1.35 T		Obligasi Berkelanjutan II Adhi Karya Tahap II Tahun 2019 Seri B		IDR 102.6 M
FR0096 (10Y)	IDR 0.99 T		Obligasi Berkelanjutan III Adhi Karya Tahap II Tahun 2021 Seri B		IDR 102.2 M
PBS027 (4Y)	IDR 0.76 T		Obligasi Berkelanjutan V Adira Finance Tahap I Tahun 2020 Seri B		IDR 100.8 M

Source: Bloomberg

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
01/25 07:30	AU	CPI QoQ	4Q	1.6%	1.9%	1.8%	--
01/25 07:30	AU	CPI YoY	4Q	7.6%	7.8%	7.3%	--
01/25 16:00	GE	IFO Business Climate	Jan	90.3	90.2	88.6	--
01/25 16:00	GE	IFO Expectations	Jan	85.3	86.4	83.2	--
01/25 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Jan 20	--	7.0%	27.9%	--
01/26 20:00	RU	Gold and Forex Reserve	Jan 20	--	\$594.6b	\$592.0b	--
01/26 20:30	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	2.6%	2.9%	3.2%	--
01/26 20:30	US	Initial Jobless Claims	Jan 21	205k	186k	190k	192k
01/26 20:30	US	Durable Goods Orders	Dec P	2.5%	5.6%	-2.1%	-1.7%
01/26 22:00	US	New Home Sales	Dec	612k	616k	640k	602k
01/27 06:30	JN	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Jan	4.2%	4.3%	4.0%	--
01/27 20:30	US	Personal Income	Dec	0.2%	0.2%	0.4%	0.3%
01/27 20:30	US	Personal Spending	Dec	-0.2%	-0.2%	0.1%	-0.1%
01/27 22:00	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	64.6	64.9	64.6	--
01/31 06:30	JN	Jobless Rate	Dec	2.5%	--	2.5%	--
01/31 06:30	JN	Job-To-Applicant Ratio	Dec	1.36	--	1.35	--
01/31 06:50	JN	Industrial Production MoM	Dec P	-1.1%	--	0.2%	--
01/31 07:30	AU	Retail Sales MoM	Dec	-0.2%	--	1.4%	--
01/31 08:30	CH	Manufacturing PMI	Jan	50	--	47	--
01/31 15:55	GE	Unemployment Change (000's)	Jan	5.0k	--	-13.0k	--
01/31 16:30	UK	Mortgage Approvals	Dec	45.0k	--	46.1k	--
01/31 20:00	GE	CPI YoY	Jan P	9.4%	--	8.6%	--
01/31 20:00	GE	CPI MoM	Jan P	1.2%	--	-0.8%	--
01/31 21:45	US	MNI Chicago PMI	Jan	45	--	44.9	--
01/31 22:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Jan	109	--	108.3	--
02/01 07:30	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jan F	--	--	48.9	--
02/01 08:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	49.5	--	49	--
02/01 13:00	RU	S&P Global Russia Manufacturing PMI	Jan	--	--	53	--
02/01 14:00	UK	Nationwide House PX MoM	Jan	-0.5%	--	-0.1%	--
02/01 14:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Jan	1.8%	--	2.8%	--
02/01 15:55	GE	S&P Global/BME Germany Manufacturing PMI	Jan F	47	--	47	--
02/01 16:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	Jan F	46.7	--	46.7	--
02/01 19:00	US	MBA Mortgage Applications	Jan 27	--	--	7.0%	--

Economic Calendar (IND)

date	event	period	cons	act	prior	revised
01/16 11:07	Exports YoY	Dec	7.45%	6.58%	5.58%	5.47%
01/16 11:24	Imports YoY	Dec	-7.99%	-6.61%	-1.89%	--
01/16 11:24	Trade Balance	Dec	\$4172m	\$3890m	\$5160m	--
01/19 14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Jan 19	5.75%	5.75%	5.50%	--
02/01	CPI Core YoY	Jan	--	--	3.36%	--
02/01	CPI NSA MoM	Jan	--	--	0.66%	--
02/01	CPI YoY	Jan	--	--	5.51%	--
02/01 07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Jan	--	--	50.9	--