



Image source: REUTERS
Image source: Fox Business

TODAY'S NEWS

Pada Senin (30/10) Rupiah dibuka di *level* 15,900/15,930 dengan *first traded* di 15,915, dengan kurs acuan JISDOR di *level* 15,916 (*prior*: 15,941). Pergerakan Rupiah tercatat berada pada *range* 15,890 – 15,929. Perdagangan Rupiah akan dipengaruhi oleh ekspektasi pelaku pasar terhadap hasil keputusan suku bunga The Fed pada Kamis (02/11). Pelaku pasar memprediksi The Fed akan mempertahankan suku bunga yang tinggi atau *higher for longer* pada kisaran 5.25 – 5.5%. Hingga saat ini, perekonomian AS menunjukkan kinerja yang *solid* di mana PDB AS posisi Q3 2023 yang meningkat ke angka 4.9% QoQ (*prior*: 2.1%, *surv*: 4.3%) seiring dengan peningkatan pengeluaran personal AS bulan September sebesar 0.7% MoM (*prior*: 0.4%, *surv*: 0.5%). Data tersebut menunjukkan bahwa daya beli masyarakat masih tetap tinggi meskipun suku bunga telah mencapai *level* yang tinggi. Dari dalam negeri, Menteri Keuangan Indonesia merealisasikan utang baru sebesar Rp 198.9 Triliun hingga September 2023 sebagai upaya untuk memenuhi kebutuhan pembiayaan tahun 2023 danantisipasi tantangan tahun 2024.

Global Market

Konflik antara Palestina dan Israel berpotensi meningkatkan risiko terhadap ekonomi dan keuangan global. Konflik tersebut memengaruhi sektor energi dan pangan sehingga memicu terjadinya inflasi secara global. Dampak tersebut terlihat dari data inflasi Inggris yang masih tercatat tinggi sebesar 6.7% YoY dan berkontribusi pada penurunan kekayaan rumah tangga di Inggris akibat penurunan harga rumah dan dana pensiun. *Bank of England* diprediksi akan mempertahankan suku bunga di *level* 5.25%. Dari Asia, *Bank of Japan* (BoJ) mempertahankan suku bunga di *level* -0.1% sesuai dengan ekspektasi pelaku pasar.

Domestic Market

Menteri Keuangan Indonesia, Sri Mulyani, merealisasikan utang baru sebesar Rp 198.9 Triliun hingga September 2023 atau 28.6% dari alokasi pembiayaan utang. Hal tersebut dilakukan sebagai upaya untuk memenuhi kebutuhan pembiayaan tahun 2023 danantisipasi tantangan tahun 2024. Realisasi tersebut meningkatkan rasio utang pemerintah terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) dari 37.84% (Agustus 2023) menjadi 37.95% (September 2023). Angka tersebut masih di bawah *level* minimum yang ditetapkan sebesar 60%. Pada September 2023, utang pemerintah Indonesia didominasi oleh surat berharga negara (SBN) sebesar 88.86% dan sisanya merupakan pinjaman 11.14%.

Market Sentiment

Pada perdagangan hari Selasa (31/10), Rupiah diprediksi bergerak terhadap USD pada *range* 15,860 – 15,940.

USD VS IDR

Opening	Highest	Lowest	Closed
15,915	15,929	15,890	15,890

Foreign Currency VS IDR

IDR	27/10	30/10	Δ%
USD	15,940.00	15,890.00	- 0.31 %
EUR	16,831.05	16,775.08	- 0.33 %
SGD	11,606.46	11,619.32	0.11 %
JPY	106.16	106.27	0.11 %

USD/IDR Curve VS NDF



Source: Bloomberg

Non-Deliverable Forward 1M (NDF) pada hari Senin (30/10) berada di *level* 15,866 (*prior*: 15,921) turun 55 pips dibandingkan dengan *level* NDF pada hari Jumat (27/10).

<p>IHSG (Per 30 Oktober 2023)</p> <p>6,736 ↓</p> <p>Prior : 6,834</p>	<p>Menguat</p> <p>175</p>	<p>Stagnan</p> <p>201</p>	<p>Vol Perdagangan</p> <p>Rp. 10.29 T</p>
	<p>Melemah</p> <p>376</p>	<p>Vol Trx</p> <p>Rp. 20.38 Bio</p>	

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



Support

Support 1 : 15,860
 Support 2 : 15,820

Resistance

Resistance 1 : 15,940
 Resistance 2 : 15,965

Prediksi

15,860 – 15,940

PRICE INDEX UPDATES

Commodity	27-Oct	30-Oct	Δ%
Crude Oil (WTI)	85.54	82.66	↓ -3.37%
Coal	135.20	135.20	↑ 0.00%
Nickel	18,374	18,502	↑ 0.69%
Copper	3.646	3.652	↑ 0.16%
CPO	878	878	↑ 0.00%

Safe Haven	27-Oct	30-Oct	Δ%
Gold	1,989	2,005	↑ 0.82%
UST10Y	4.85	4.89	↑ 0.89%
USD/JPY	149.60	149.13	↓ -0.31%
USD/CHF	0.9020	0.9021	↑ 0.01%

Currency	27-Oct	30-Oct	Δ%
EUR/USD	1.0564	1.0614	↑ 0.47%
GBP/USD	1.2122	1.2165	↑ 0.35%
USD/CNH	7.3327	7.3252	↓ -0.10%
AUD/USD	0.6334	0.6367	↑ 0.52%

Indeks	27-Oct	30-Oct	Δ%
Dow Jones	32,418	32,929	↑ 1.58%
S&P	4,117	4,167	↑ 1.20%
Nasdaq	12,643	12,789	↑ 1.16%
DAX (German)	14,687	14,717	↑ 0.20%
CAC 40 (Prancis)	6,795	6,825	↑ 0.44%
FTSE 100 (UK)	7,291	7,327	↑ 0.50%
EURO Stoxx 50 (EU)	4,014	4,028	↑ 0.35%
CSI 1000 (China)	5,917	6,007	↑ 1.53%
Nikkei 225 (JP)	30,992	30,697	↓ -0.95%
FTSE China 50 (HK)	11,613	11,602	↓ -0.09%
FTSE Sing	324	325	↑ 0.13%

Source: Bloomberg (closing market AS)

Disclaimer

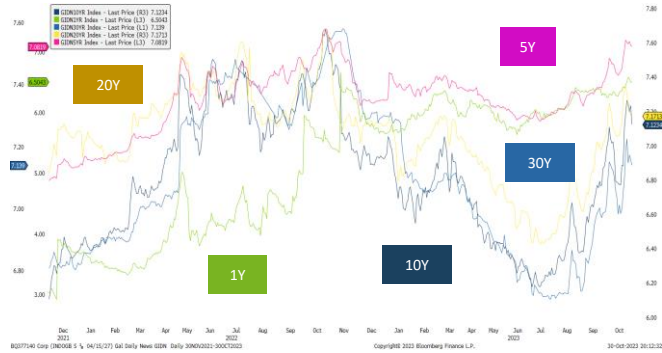
This report has been prepared by PT. Bank Rakyat Indonesia (PERSERO), Tbk on behalf of itself and its affiliated companies and is provided for information purposes only. Under no circumstances is it to be used or considered as an offer to sell, or a solicitation of any offer to buy. This report has been 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 (30/10) dengan yield SUN 10Y ditutup pada *level* 7.10% (*prior*: 7.20%). Likuiditas harian tanggal 30 Oktober 2023 sebesar Rp 72,561 T (*prior*: Rp. 120,361 T).

Perdagangan surat berharga dipengaruhi oleh konflik di Timur Tengah yang memengaruhi harga energi dan pangan sehingga menimbulkan ketidakpastian dalam perekonomian. Pergadangan surat berharga juga dipengaruhi oleh ekspektasi pelaku pasar terkait keputusan suku bunga The Fed pada Kamis (02/11) yang diprediksi bertahan pada kisaran 5.25 – 5.5%. Rilis data perekonomian AS yang kuat berpotensi mengarahkan kebijakan The Fed menjadi lebih *hawkish*.

Govt. Bonds IDR

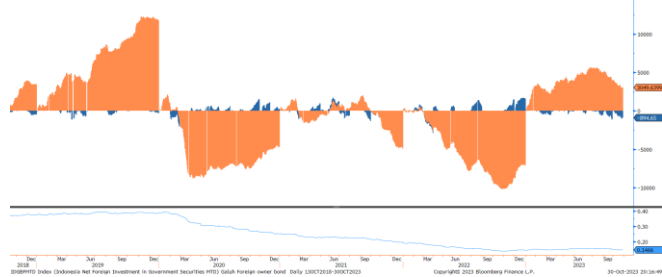


Source: Bloomberg

Benchmark (Yield %)

Seri Benchmark	27/10	30/10	Δ
FR0095 (5Y)	7.05	7.03	- 2 bps
FR0096 (10Y)	7.20	7.10	- 10 bps
FR0098 (15Y)	7.16	7.13	- 3 bps
FR0097 (20Y)	7.15	7.13	- 2 bps

Foreign Ownership Bonds



Source: Bloomberg

Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	27/10	30/10	27/10	30/10	27/10	30/10
1Y	5.38	5.41	6.49	6.50	5.63	5.62
5Y	4.76	4.82	7.10	7.08	5.74	5.73
10Y	4.83	4.89	7.23	7.12	6.21	6.20
30Y	5.01	5.04	7.15	7.13	6.35	6.34

Pada hari Jumat (27/10) secara *ytd* foreign investor mencatatkan *net buy* sebesar eq. USD 3,050 juta (*prior net buy*: USD 3,076 juta), dengan rasio kepemilikan asing di *level* 14.66% (*prior* : 14.66%)

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	Price	Yield
FR0095 (5Y)	97.15 / 97.52	7.08 / 6.98
FR0096 (10Y)	99.22 / 99.46	7.11 / 7.07
FR0098 (15Y)	99.69 / 100.09	7.15 / 7.11
FR0097 (20Y)	99.55 / 100.04	7.16 / 7.12

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	223	131

TOP VOLUME BONDS

Government	30/10	Corporate	30/10
FR0096 (10Y)	IDR 9.2 T	Obligasi Berwawasan Lingkungan Berkelanjutan I Bank BRI Tahap II Tahun 2023 Seri A	IDR 835 M
FR0070 (1Y)	IDR 8.2 T	Obligasi Berkelanjutan III Sinar Mas Multifinance Tahap II Tahun 2023 Seri A	IDR 500 M
FR0078 (6Y)	IDR 7.2 T	Obligasi Berkelanjutan VI Sarana Multigriya Finansial Tahap III Tahun 2022	IDR 340 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.

31 Oktober 2023

Treasury Business Division

Economic Calendar (G20)

date	country	event	period	cons	act	prior	revised
10/30 07:30	AU	Retail Sales MoM	Sep	0.3%	0.9%	0.2%	0.3%
10/30 16:30	UK	Mortgage Approvals	Sep	44.5k	43.3k	45.4k	--
10/30 20:00	GE	CPI MoM	Oct P	0.2%	--	0.3%	--
10/30 20:00	GE	CPI YoY	Oct P	4.0%	--	4.5%	--
10/31 06:30	JN	Jobless Rate	Sep	2.6%	--	2.7%	--
10/31 06:30	JN	Job-To-Applicant Ratio	Sep	1.29	--	1.29	--
10/31 06:50	JN	Industrial Production MoM	Sep P	2.5%	--	-0.7%	--
10/31 08:30	CH	Manufacturing PMI	Oct	50.2	--	50.2	--
10/31 19:30	CA	GDP MoM	Aug	0.1%	--	0.0%	--
10/31 20:45	US	MNI Chicago PMI	Oct	45	--	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	2.5%	--	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 14:00	UK	Nationwide House PX MoM	Oct	-0.4%	--	0.0%	--
11/01 14:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Oct	-4.8%	--	-5.3%	--
11/01 16:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	Oct F	45.2	--	45.2	--
11/01 18:00	US	MBA Mortgage Applications	Oct 27	--	--	-1.0%	--
11/01 19:15	US	ADP Employment Change	Oct	150k	--	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	--	50	--
11/01 21:00	US	ISM Manufacturing	Oct	49	--	49	--
11/01 23:00	RU	Retail Sales Real YoY	Sep	10.9%	--	11.0%	--
11/01 23:00	RU	Unemployment Rate	Sep	3.0%	--	3.0%	--
11/02 01:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Nov 1	5.50%	--	5.50%	--
11/02 07:30	AU	Trade Balance	Sep	A\$9500m	--	A\$10380m	A\$9640m
11/02 15:55	GE	Unemployment Change (000's)	Oct	14.0k	--	10.0k	--
11/02 15:55	GE	HCOB Germany Manufacturing PMI	Oct F	40.7	--	40.7	--
11/02 19:00	UK	Bank of England Bank Rate	Nov 2	5.250%	--	5.250%	--

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	2.60%	--	2.28%	--
11/01 11:00	CPI NSA MoM	Oct	0.20%	--	0.19%	--
11/01 11:00	CPI Core YoY	Oct	1.99%	--	2.00%	--
11/06 11:00	GDP YoY	3Q	5.00%	--	5.17%	--
11/06 11:00	GDP QoQ	3Q	1.66%	--	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%	--
11/15 11:00	Imports YoY	Oct	--	--	-12.45%	--

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.