

FOREIGN EXCHANGE MARKET OUTLOOK

TREASURY CONSUMER CIMB NIAGA (internal only)

28 Februari 2024



IDR Market

Rentang perdagangan USD/IDR pada pekan ini diperkirakan antara 15.450 – 15.750. Pada hari Jumat, kurs JISDOR Bank Indonesia (BI) berada pada 15.589. Pasar Obligasi Negara Indonesia – Indikasi yield pada penutupan hari Jumat adalah 6,41% (1Y), 6,36% (3Y), 6,48% (5Y), 6,56% (10Y) dan 6,82% (20Y). Pekan lalu, yield turun rata-rata 5 bps antara tenor 5 dan 30 tahun sedangkan tenor 1 – 3 tahun naik 4 bps. Yield obligasi 10 tahun pemerintah Indonesia diperkirakan bergerak antara 6,40 – 6,70% pada minggu ini. Pada tanggal 27 Februari 2024, pemerintah akan melaksanakan lelang reguler obligasi konvensional dengan target antara IDR 24 – 36 triliun. Obligasi yang ditawarkan adalah SPN Mei'2024 dan Feb'2025, FR101 (2029), FR100 (2034), FR98 (2038), FR97 (2043) dan FR102 (2054). Arus dana asing di pasar modal Indonesia turun berdasarkan data terakhir. Kepemilikan asing pada pasar saham mengalami kenaikan sebanyak IDR 1,0 triliun sedangkan indeks IHSG ditutup turun 8 poin ke posisi 7.295 antara tanggal 16 - 23 Februari 2024. Di sisi lain kepemilikan asing pada obligasi IDR pemerintah Indonesia turun 4,1 triliun antara tanggal 16 - 22 Februari 2024.

DXY (Dollar Index)

Dolar Indeks bergerak pada level 103,43 – 104,41 minggu lalu. Melemahnya penutupan pasar saham AS disaat pelaku pasar mengalihkan pandangan laporan saham berbasis teknologi ke rilis data ekonomi minggu ini merupakan salah satu faktor dolar indeks melemah pada penutupan lalu di level 103,93 yang sebelumnya dibuka pada level 104,41. Rilis data *new home sales (Jan)*, *GDP (QoQ) (Q4)*, *core PCE price index (YoY – MoM) (Jan)*, *ISM manufacturing PMI prices (Feb)* AS minggu ini dapat memberikan pandangan mengenai arah kebijakan *Federal Reserve* dalam pengendalian angka inflasi serta penggerak dolar indeks yang diharapkan dapat bergerak pada rentang harga 103,58 – 104,68.

Support	Resistance
S1 = 103.45	R1 = 104.45
S2 = 102.95	R2 = 104.90
S3 = 102.45	R3 = 105.40

GBP/USD

GBPUSD bergerak pada range level 1.2580 - 1.2710 pada pekan lalu. GBPUSD bergerak *sideways* di bawah 1.2700 sekitar 1.2665 pada jam perdagangan sesi Asia hari Rabu pagi. Data – data ekonomi dari Inggris tidak banyak pada minggu ini sehingga pasar memusatkan perhatiannya kepada angka – angka kunci yang dipublikasikan dari Amerika Serikat untuk mengantisipasi pergerakan dari the Fed. Kombinasi kekuatan yang saling berlawanan menyebabkan pasangan matauang GBPUSD bergerak *sideways* dalam rentang pergerakan harga yang sempit. Narasi dari Federal Reserve AS yang tetap mempertahankan tingkat bunga yang tinggi untuk jangka waktu yang lebih lama terus mendorong naik indeks dolar AS yang membebani pasangan matauang GBPUSD. Sementara turunnya *yield* obligasi *treasury* AS bersamaan dengan terancam ditutupnya aktifitas pelayanan pemerintah AS dan munculnya angka Durable Goods Orders AS yang mengecewakan pada hari Selasa, membatasi kenaikan indeks dolar AS sehingga menopang GBP/USD. Untuk minggu ini pergerakan GBPUSD diperkirakan akan berada pada kisaran 1.2540 - 1.2800.

Support	Resistance
S1 = 1.2590	R1 = 1.2720
S2 = 1.2520	R2 = 1.2780
S3 = 1.2460	R3 = 1.2850

AUD/USD

AUDUSD bergerak pada range level 0,6521 – 0,6595 minggu lalu. Penguatan AUDUSD terbatas setelah mendekati level *resistance* 0,6600 pada Kamis lalu, dolar indeks naik tipis setelah indikasi pengetatan kebijakan lebih lanjut pada pasar tenaga kerja AS. Narasi *hawkish* dari beberapa pejabat *Federal Reserve* membalikkan posisi AUDUSD menyentuh level terendah 0.6521 dan ditutup pada level 0,6562. Rilis data *retail sales (MoM) (Jan) Australia*, *GDP (QoQ) (Q4) AS*, *core PCE price index (YoY – MoM) (Jan) AS*, serta *manufacturing PMI (Feb) China* sebagai salah satu mitra dagang terbesar Australia, pekan ini dapat menjadi penggerak AUDUSD pada range 0,6508– 0,6610.

Support	Resistance
S1 = 0.6525	R1 = 0.6600
S2 = 0.6485	R2 = 0.6635
S3 = 0.6450	R3 = 0.6670

EUR/USD

EUR/USD mengakhiri kerugian berturut-turut dan membukukan sedikit keuntungan mingguan, pada jam perdagangan sesi AS hari Jumat minggu lalu, ditutup di 1.0818 dengan para investor terus melepas dolar AS. Di satu sisi, euro hanya bisa mendapatkan sedikit keuntungan dengan data ekonomi lokal menunjukkan perekonomian Eropa berada pada kontraksi ekonomi secara persisten, hanya terdorong naik karena sentimen pasar yang sedang bagus. Pada sisi lain, dolar AS terpukul oleh melemahnya ekspektasi perubahan dari Federal Reserve AS (the Fed) yang berpegang kepada sikap "wait & see". Turunnya perekonomian di zona Euro terus berlangsung pada bulan Februari. Consumer Expectation Survey bulanan dari European Central Bank (ECB) menunjukkan bahwa konsumen memperkirakan inflasi di Eropa akan tetap tinggi untuk 12 bulan ke depan, dengan perkiraan meningkat ke 3.3% pada bulan Januari dari bulan sebelumnya di 3.2%. Berhasil naiknya EUR/USD pada hari terakhir perdagangan minggu lalu disebabkan karena berkurangnya kekuatan dolar AS secara signifikan yang disebabkan karena pasar di dominasi oleh sentimen yang positif terhadap resiko karena *performance* yang solid di pasar saham dunia. Dari Eropa, fokus akan berada pada angka inflasi Jerman dan zona Euro akan merilis Harmonized Index of Consumer Prices (HICP) bulan Februari.

Support	Resistance
S1 = 1.0755	R1 = 1.0885
S2 = 1.0695	R2 = 1.0950
S3 = 1.0630	R3 = 1.1010



Economic Calendar

Date	Time	Currency	Data	Forecast	Previous
Mon, 26 Feb 2024	22.00 WIB	USD	New Home Sales (Jan)	680K	651K
Tue, 27 Feb 2024	20.30 WIB	USD	Durable Goods Orders (MoM)(Jan)	-4.9%	-0.3%
	22.00 WIB	USD	CB Consumer Confidence (Feb)	114.8	110.9
Wed, 28 Feb 2024	08.00 WIB	NZD	RBNZ Interest Rate Decision	5.5%	5.5%
	20.30 WIB	USD	GDP (QoQ)(Q4)	3.3%	4.9%
	22.30 WIB	USD	Crude Oil Inventories	3.100M	3.514M
Thu, 29 Feb 2024	20.00 WIB	EUR	German CPI (MoM) (Feb)	0.5%	0.2%
	20.30 WIB	USD	Core PCE Price Index (YoY) (Jan)	2.8%	2.9%
			Core PCE Price Index (MoM) (Jan)	0.4%	0.2%
			Initial Jobless Claims	209K	201K
	21.45 WIB	USD	Chicago PMI (Feb)	48.0	46.0
Fri, 01 Mar 2024	08.30 WIB	CNY	Manufacturing PMI	49.1	49.2
	17.00 WIB	EUR	CPI (YoY) (Feb)	2.5%	2.8%
	21.45 WIB	USD	S&P Global US Manufacturing PMI (Feb)	51.5	50.7
	22.00 WIB	USD	ISM Manufacturing PMI (Feb)	49.5	49.1
			ISM Manufacturing Prices (Feb)	54.6	52.9

TECHNICAL ANALYSIS



DXY [USD Indeks]

Pergerakan DXY [USD Indeks] minggu lalu mengalami penurunan sebesar 0.94% dari angka tertinggi 104.42 menuju ke 103.44 dan ditutup di akhir minggu di angka 103.94. Data membaiknya karena di hari kamis ada data yang membuat market banyak bergerak dan membuat USD menguat kembali dari pelemahan yang terjadi di awal minggu. Salah datanya adalah FOMC Meeting Minutes, kelihatannya pernyataannya masih kuat untuk menahan suku bunga tetap tidak berubah di 5.5% dan beberapa data juga memberikan angka yang cukup bagus sehingga akhir minggu sempat naik 0.49%.

Pergerakan DXY minggu ini kelihatannya datanya dari US cukup banyak dan akan cukup volatile di hari selasa sampai kamis, karena ada data Durable Goods Orders (Core) dan GDP di hari rabu dan hari kamis nya ada data PCE, dan factor penggerak yang banyak akan di tentukan oleh PCE, jika PCE nya berakhir di atas 3% kemungkinan besar FED di FOMC meeting berikut pada tanggal 20 maret 2024 masih akan mempertahankan suku bunga bahkan sampai bulan mei juga. Sampai data-data menunjukkan dukungan untuk kearah penurunan suku bunga.

Disclaimer:

This report has been prepared by PT. Bank CIMB Niaga Tbk. (CIMB Niaga). While the information contained in this report has been compiled from reliable sources, CIMB Niaga makes no representation or warranty as to its accuracy or completeness and is not responsible for any errors or omissions. This report is not to be construed as a solicitation of any offer to buy or to sell any securities or foreign exchange and CIMB Niaga does not guarantee the accuracy, timeliness, completeness, performance or fitness for a particular purpose of this report or any of the information. Therefore, the contained information are not guarantees of future performance and undue reliance should not be placed on them. CIMB Niaga may from time to time have positions in or buy or sell any securities or foreign exchanges referred in this report. Foreign exchange rates stated in this report are indicative rate only and are not CIMB Niaga's foreign exchange rates. It is not allowed to reproduce by any media whatsoever, a part or a whole info, without CIMB Niaga's prior approval. Copyright 2021 PT. Bank CIMB Niaga Tbk.