

Economic Update – Kontraksi PMA Memacu Turunnya Realisasi Penanaman Modal di 3Q18

Data realisasi penanaman modal pada kuartal III 2018 mengalami penurunan sebesar 1,6% (yoy). Mengutip dari data yang dikeluarkan BKPM, realisasi penanaman modal asing (PMA) mencapai IDR89,1 triliun dan realisasi penanaman modal dalam negeri (PMDN) sebesar IDR84,7 triliun. Total realisasi penanaman modal pada kuartal I dan II 2018 masing-masing sebesar IDR185,3 triliun dan IDR176,3 triliun. Dengan demikian, realisasi penanaman modal dibandingkan kuartal sebelumnya mengalami kontraksi sebesar 4,9% (qoq) pada kuartal II dan 1,4% (qoq) pada kuartal III 2018. Namun, sepanjang Januari – September 2018 total realisasi penanaman modal bertumbuh 4,3% (yoy). Dengan demikian, target realisasi investasi mencapai 70% dari IDR765 triliun pada September 2018.

Turunnya realisasi penanaman modal didorong oleh melemahnya PMA. Kinerja PMA pada kuartal III 2018 mengalami penurunan sebesar 20,2% (yoy). Kontraksi ini lebih dalam dibandingkan kuartal II 2018 yang mencapai 12,9% (yoy). Thomas Lembong, Kepala BKPM, mengatakan bahwa investor cenderung menunda realisasi investasi akibat terjadi fluktuasi nilai tukar dan perang dagang yang berpengaruh negatif terhadap neraca perdagangan. Negara terbesar yang menjadi sumber PMA sepanjang 2018 adalah Singapura (USD6,7 milyar), Jepang (USD3,8 milyar), Cina (USD1,8 milyar), dan Korea Selatan (USD1,4 milyar). Salah satu sumber turunnya PMA adalah berkurangnya realisasi investasi dari China sebesar 33,3% (yoy).

Sementara itu realisasi PMDN pada kuartal III 2018 bertumbuh sebesar 30,5% (yoy). Hal tersebut menunjukkan peran strategis PMDN yang mencapai angka tertinggi dalam dua tahun terakhir ini. Target pencapaian realisasi PMA dan PMDN sampai September 2018 mencapai 61,5% dan 84%. Meningkatnya realisasi PMDN dan turunnya realisasi PMA juga menunjukkan indikasi awal bahwa perubahan iklim investasi domestik lebih berpengaruh terhadap realisasi PMDN. Secara sektoral, realisasi PMA dan PMDN mayoritas terjadi pada sektor logistik, energi, dan infrastruktur, yaitu: transportasi, gudang, dan telekomunikasi (IDR70,7 triliun); listrik, gas, dan air (IDR68,7 triliun), pertambangan (IDR58,5T), dan kawasan industri, perumahan, dan perkantoran (IDR57,1T).

Total penyerapan tenaga kerja dari total realisasi penanaman modal mencapai 213.731 orang. Lebih rinci, PMA pada triwulan III menyerap 124.109 tenaga kerja, sementara PMDN menyerap 89.622 tenaga kerja. Dibandingkan dengan tahun sebelumnya, total penyerapan tenaga kerja mengalami penurunan sebesar 25,4%. Data tersebut menginformasikan pentingnya PMA bagi penyerapan tenaga kerja dari penanaman modal langsung. Oleh karena itu, Pemerintah dirasa perlu secara reguler mengkaji efektifitas dan dampak dari setiap kebijakan investasi yang dikeluarkan, terutama untuk menarik investor asing. (ads)

Key Indicators

Market Perception		30-Okt-18		1 Week ago		2017		
Indonesia CDS 5Y		159.264		150.916		85.25		
Indonesia CDS10Y		228.535		225.060		153.94		
VIX Index		23.35		20.71		11.04		
Forex		Last Price		Daily Changes		Ytd		
USD/IDR		15,223		-		0.00%		12.20%
EUR/USD		1.1345		⬇️		-0.25%		-5.50%
GBP/USD		1.2706		⬇️		-0.68%		-5.97%
USD/JPY		113.13		⬇️		0.68%		0.39%
AUD/USD		0.7105		⬆️		0.71%		-9.02%
USD/SGD		1.3849		⬇️		0.09%		3.66%
USD/HKD		7.844		⬇️		0.01%		0.38%
Money Market Rates		Ask Price (%)		Daily Changes		Ytd		
JIBOR - 0/N		5.7		-		0.00		180.50
JIBOR - 3M		7.5		-		0.00		203.93
JIBOR - 6M		7.6		-		0.00		189.00
LIBOR 3M		2.5		-		0.00		83.24
LIBOR 6M		2.8		-		0.00		94.47
Interest Rate								
BI 7-D Repo Rate		5.75%		Fed Rate-US		2.25%		
JIBOR USD		2.30%		ECB rate		0.00%		
US Treasury 5Y		2.96%		US Treasury 10 Y		3.12%		
Global Economic Agenda								
	Indicator		Consensus		Previous		Date	
US	Initial Jobless Claims		212k		215k		1-Nov	
US	Nonfarm Productivity		2.1%		2.9%		1-Nov	

Commodity Prices		Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)		75.9/bbl	⬇️	-1.85%	13.52%
Gold (Composite)		1,222.9/oz	⬇️	-0.53%	-6.15%
Coal (Newcastle)		107.5/ton	⬇️	-0.46%	6.65%
Nickel (LME)		11,755/ton	⬇️	-1.22%	-7.88%
Copper (LME)		6,160/ton	⬆️	0.00%	-15.00%
CPO (Malaysia FOB)		491.7/ton	⬇️	-0.93%	-18.29%
Tin (LME)		19,125/ton	⬇️	-0.91%	-4.49%
Rubber (TOCOM)		1.3/kg	⬇️	-1.05%	-29.50%
Cocoa (ICE US)		2,215/ton	⬆️	0.91%	17.07%
Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0063	May-23	5.63	8.36	-2.50	237.90
FR0064	May-28	6.13	8.58	-1.70	211.10
FR0065	Aug-33	6.63	8.79	-0.60	189.00
FR0075	May-38	7.50	9.00	-1.80	196.00
Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Mar-20	5.88	3.39	0.60	104.70
ROI 10 Y	Jan-24	5.88	4.67	0.30	135.80

PT PLN tercatat merugi IDR18,46 triliun hingga 9M18, dibandingkan periode yang sama tahun lalu yang masih mencatatkan laba sebesar IDR3,06 triliun. Hal ini terjadi karena perseroan harus menanggung rugi kurs mencapai IDR17,33 triliun. (Investor Daily, 31 Oktober 2018)

Note. Market data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street (10/30) ditutup menguat didorong oleh kenaikan pada saham chip dan transportasi karena investor mengambil keuntungan dari harga yang lebih murah. Indeks Dow Jones naik sebesar 1,77% ke posisi 24.874,6 (0,63% ytd) dan S&P 500 menguat sebesar 1,57% ke posisi 2.682,6 (0,34% ytd). Sementara itu, pasar saham Eropa ditutup *mixed* dimana FTSE 100 Inggris naik sebesar 0,14% ke posisi 7.035,9 (-8,48% ytd) sedangkan DAX Jerman turun sebesar 0,42% ke posisi 11.287,4 (-12,62% ytd) akibat berlanjutnya kekhawatiran investor terhadap tensi perang dagang AS dan Tiongkok. Pasar saham Asia juga ditutup *mixed* dimana Nikkei Jepang naik sebesar 1,45% ke posisi 21.457,3 (-5,74% ytd) sedangkan Strait Times Singapura menurun sebesar 0,51% ke posisi 2.966,5 (-12,83% ytd).

IHSG (10/30) ditutup menguat terdorong saham perbankan BUKU IV. IHSG ditutup naik sebesar 0,60% menjadi 5.789,1 (-3,1% mtd atau -8,91% ytd). Saham-saham yang mendorong IHSG ke arah positif antara lain Telekomunikasi Indonesia (+3,8%) ke posisi 3.800, BRI (+2,7%) ke posisi 3.030, dan BCA (+1,6%) ke posisi 23.500. Investor asing mencatatkan aksi beli bersih di pasar saham sebesar IDR599,2 miliar atau terjadi *net outflow* sebesar IDR56,1 triliun sejak perdagangan awal tahun. Sementara itu di pasar SBN, imbal hasil SBN bertenor 10 tahun turun sebesar 1,4 bps ke posisi 8,63% (+230,8 bps ytd). Sepanjang tahun 2018 data kepemilikan asing terjadi *net inflow* sebesar IDR27 triliun.

Nilai tukar Rupiah tidak berubah pada akhir perdagangan kemarin (10/30). Rupiah menetap pada posisi IDR15.223 (depresiasi 2,2% mtd atau 12,2% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 15.223 – 15.243. Secara teknikal, hari ini IHSG kemungkinan akan bergerak di kisaran 5.752-5.808 dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **15.195–15.255**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15223	15170	15195	15255	15270	Indikator ROC > 1 menembus <i>zero line</i> ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
EUR/USD	Sell	1.1344	1.1307	1.1326	1.1376	1.1407	Indikator MACD berada di area (-), tren MACD bergerak di bawah tren signal dan indikator stokastik %K < %D
GBP/USD	Sell	1.2710	1.2620	1.2665	1.2786	1.2862	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CHF	Buy	1.0052	0.9992	1.0022	1.0068	1.0084	Indikator ROC > 1 menembus <i>zero line</i> ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
USD/JPY	Sell	113.12	112.01	112.57	113.41	113.69	Indikator MACD berada di area (-), tren MACD bergerak di bawah tren signal dan indikator stokastik %K < %D
USD/SGD	Buy	1.3850	1.3811	1.3830	1.3861	1.3873	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Buy	0.7106	0.7023	0.7065	0.7135	0.7163	Indikator ROC > 1 menembus <i>zero line</i> ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
IHSG	Buy	5789	5715	5752	5808	5826	Penetrasi harga di atas <i>upper bollinger bands</i> dan indikator TRIN menurun di bawah level 1
OIL	Buy	66.18	65.23	65.71	66.61	67.03	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Buy	1223	1214	1218	1229	1235	Indikator TICK memasuki teritori positif dan TRIN menurun di bawah level 1

News Highlights

- **PT Wijaya Karya Tbk (WIKA) mencatatkan laba bersih sebesar IDR1,06 triliun hingga 3Q18.** Direktur Utama WIKA menyatakan kontribusi penjualan terbesar berasal dari sektor infrastruktur dan gedung, kemudian sektor industri, energi, *industrial plant*, dan properti. Tercatat laba bersih WIKA hingga 3Q18 sebesar IDR1,06 triliun atau meningkat 38,57% yoy. Sementara itu, pendapatan WIKA hingga 3Q18 tercatat sebesar IDR21 triliun atau meningkat 32,20% yoy. Pihaknya juga menyampaikan WIKA telah menambah portfolio kontrak baru yaitu dua bendungan di Jawa Timur dan Sumatera Selatan. Di sisi lain terkait ekspansi, WIKA kini mulai merambah pasar Taiwan yang ditandai kerjasama dengan perusahaan Dong-Pi Co, Ltd untuk membangun Bridge Across the Kinmen Island. (Investor Daily, 31 Oktober 2018)
- **PT Indosat Tbk (ISAT) mencatatkan pendapatan sebesar IDR5,7 triliun pada 3Q18 atau meningkat 6% qoq.** Group Head Corporate Communications ISAT menyatakan bahwa penurunan jumlah nomor di jaringan ISAT diimbangi oleh peningkatan kesetiaan pelanggan. Tercatat jumlah nomor di jaringan ISAT pada 3Q18 sebesar 64,1 juta nomor atau menurun 33,9% yoy. Pihaknya menjelaskan penurunan jumlah pelanggan aktif adalah dampak dari pengetatan implementasi registrasi kartu SIM prabayar, namun di sisi lain setiap pelanggan kini menyumbangkan pendapatan lebih besar. Tercatat rata-rata pendapatan per pelanggan ISAT pada 3Q18 sebesar IDR15,9 ribu atau meningkat sebesar 35,1% dari 2Q18. (Bisnis Indonesia, 31 Oktober 2018)
- **PT Matahari Putra Prima Tbk (MPPA) memperkirakan pertumbuhan sebesar 7% yoy pada tahun 2018.** Direktur Publik Relations and Communication MPPA menyatakan penjualan pada tahun 2018 diperkirakan meningkat sebesar IDR13,44 triliun atau meningkat 7% yoy. Oleh karena itu, manajemen mulai memfokuskan bisnisnya melayani pelanggan ritel dan mengurangi bisnis grosir atau *business to business* (B2B) yang memiliki margin rendah. Sekedar informasi, tercatat penjualan bersih pada 1H18 sebesar IDR5,87 triliun atau menurun 12,5% yoy dibandingkan periode tahun sebelumnya yaitu sebesar IDR6,71 triliun. (Kontan, 31 Oktober 2018)

Disclaimer: This document is for information purposes only. The information and opinion in this document has been obtained from sources believed reliable, but no guarantee is given regarding its accuracy or completeness and it should not be relied upon as such. All opinion expressed here may not necessarily be shared by all employees within Bank Mandiri and its group and are subject to change without notice. No part of this document may be reproduced in any manner without written permission of Bank Mandiri